【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2019年２月28日
【発行者名】	ブラックロック・グローバル・ファンズ （BLACKROCK GLOBAL FUNDS）
【代表者の役職氏名】	取締役　　バリー・オドワイヤー （Barry O'Dwyer）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ　Ｌ－2453、 ユージン・リュペール通り２－４番 （2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　　中　野　春　芽 同　　十　枝　美紀子
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士　　中　野　春　芽 同　　十　枝　美紀子
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】	03（6775）1000
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】	ブラックロック・グローバル・ファンズ － ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund）
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】	記名式無額面投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号に掲げる投資証券に類するもの） クラスＡ無分配投資証券1,000万口を上限とする。 （上限見込額（注１）：３億1,160万アメリカ合衆国ドル（約346億円））
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注１）上限見込額は、便宜上、ブラックロック・グローバル・ファンズのＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのクラスＡ無分配投資証券の2018年12月末日現在の１口当たり純資産価格（31.16アメリカ合衆国ドル）に1,000万口を乗じて算出した金額である。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、ユーロ、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ニュージーランド・ドル、香港ドル、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）、カナダ・ドル、シンガポール・ドル、南アフリカ・ランドおよび人民元の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2018年12月28日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝111.00円、１ユーロ＝127.00円、１英ポンド＝140.46円、１スイス・フラン＝112.55円、１ニュージーランド・ドル＝74.49円、１香港ドル＝14.18円、１豪ドル＝78.18円、１カナダ・ドル＝81.52円、１シンガポール・ドル＝81.00円、１南アフリカ・ランド＝7.66円および１人民元＝16.16円）による。

第一部【証券情報】

第１【外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）】

（１）【外国投資法人の名称】

ブラックロック・グローバル・ファンズ － ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

（BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund）

（注）ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）は、アンブレラ・ファンドであるブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドである。2019年２月11日現在、ファンドは、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む82個のサブ・ファンドにより構成されている。

（２）【外国投資証券の形態等】

サブ・ファンドには、2018年12月31日現在、合計38種類のクラス投資証券が存する。そのうちクラスＡ無分配投資証券（以下「ファンド証券」または「投資証券」ということがある。）が、日本において募集される。

ファンド証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

ファンドの依頼により、信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

（３）【発行（売出）数】（日本国内募集分）

クラスＡ無分配投資証券1,000万口を上限とする。

（４）【発行（売出）価額の総額】

ファンド証券１口当たり発行価格にファンド証券の発行口数を乗じて算出される合計金額を上限とする。（上限見込額（注１）：３億1,160万アメリカ合衆国ドル（約346億円））

（注１）上限見込額は、便宜上、サブ・ファンドのクラスＡ無分配投資証券の2018年12月末日現在の１口当たり純資産価格（31.16アメリカ合衆国ドル）に1,000万口を乗じて算出した金額である。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、ユーロ、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ニュージーランド・ドル、香港ドル、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）、カナダ・ドル、シンガポール・ドル、南アフリカ・ランドおよび人民元の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2018年12月28日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝111.00円、１ユーロ＝127.00円、１英ポンド＝140.46円、１スイス・フラン＝112.55円、１ニュージーランド・ドル＝74.49円、１香港ドル＝14.18円、１豪ドル＝78.18円、１カナダ・ドル＝81.52円、１シンガポール・ドル＝81.00円、１南アフリカ・ランド＝7.66円および１人民元＝16.16円）による。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（５）【発行（売出）価格】

関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される１口当たり純資産価格。発行価格については、後記「（10）申込取扱場所」に記載された申込取扱場所に照会することができる。

（注）「１口当たり純資産価格」とは、投資証券クラスの純資産価額を当該時点における当該クラスの投資証券口数で除した金額をいう。

（６）【申込手数料】

日本国内における申込手数料は、発行価格の1.62%（注）（税抜き1.50%）を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については、後記「（10）申込取扱場所」に記載された申込取扱場所に照会することができる。

（注）手数料率は、手数料率（税抜き）に係る本書提出日現在の消費税（地方消費税を含む。以下同じ。）に相当する料率（８%）を加算した料率を表記している。手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。

（７）【申込単位】

当該投資者の当初の購入については5,000米ドル相当の口数以上１口単位、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドル相当の口数以上１口単位とする。また、金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社（以下に定義される。）が定める。詳細については、後記「（10）申込取扱場所」に記載された申込取扱場所に照会することができる。なお、最低申込金額は、当初の購入については5,000米ドル、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドルとする。

（８）【申込期間】

2019年３月16日（土曜日）から2020年２月28日（金曜日）まで

ただし、原則として、ルクセンブルグの営業日（以下「取引日」という。）であり、かつ、日本における販売会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日（以下「日本における営業日」という。）に限り、申込みの取扱いが行われる。また、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。

日本における申込受付時間は、原則として、午後４時までとする。

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

（９）【申込証拠金】

該当事項なし

（10）【申込取扱場所】

ＵＢＳ証券株式会社　　東京都千代田区大手町一丁目５番１号
大手町ファーストスクエア イーストタワー
電話番号　0120－073－533
ホームページ・アドレス　www.ubs.com/japan-wealth

（以下「ＵＢＳ証券」または「日本における販売会社」という。）

（注）上記販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

（11）【払込期日】

各取引日の発行価格の総額は、申込日の後ルクセンブルグにおける３営業日以内に日本における販売会社によって登録・名義書換事務代行会社であるＪ.Ｐ. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エーのファンド口座に取引通貨（米ドル貨）で払い込まれる。

なお、投資者による払込みの方法については、後記「（15）その他　①　申込みの方法」を参照のこと。

（12）【払込取扱場所】

ＵＢＳ証券株式会社　　東京都千代田区大手町一丁目５番１号
大手町ファーストスクエア イーストタワー

(13)【引受け等の概要】

① 日本における販売会社は、2018年11月26日付でブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（以下「主販売会社」という。）との間で締結した投資証券販売・買戻契約に基づき投資証券の募集を行う。投資証券販売・買戻契約とは、ファンド証券の日本における募集の目的で、提携契約（後記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　１　外国投資法人の概況（３）外国投資法人の仕組み」において定義される。）に従い選任された販売会社が、日本の法令・規則、提携契約ならびにサブ・ファンドに関する有価証券届出書および日本の目論見書の記載に準拠してファンド証券を販売することを約する契約である。

② 日本における販売会社は、日本における投資者からの投資証券の販売・買戻請求をファンドへ取り次ぐ。

③ ファンドは、ＵＢＳ証券を日本におけるサブ・ファンドの代行協会員に指定している。

（注）代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、投資証券１口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を日本における販売会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(14)【手取金の使途】

「第二部　ファンド情報　第１ ファンドの状況　２ 投資方針」に記載された有価証券の取得に用いられる。

(15)【その他】

① 申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資者は、日本における販売会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、日本における販売会社は、「外国証券取引口座約款」その他所定の約款（以下「口座約款」という。）を投資者に交付し、投資者は、口座約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

申込金額（発行価格および申込手数料）は、口座約款に従い、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

投資者は、申込みの注文の成立を日本における販売会社が確認した日（通常、発注日の日本における翌営業日）（以下「約定日」という。）から起算して日本における４営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。詳細は日本における販売会社に照会すること。

② 日本以外の地域における発行

本募集に並行して、海外で投資証券の販売が行われる。

第２【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第３【外国投資法人債券（短期外債を除く。）】

該当事項なし。

第４【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

	第53会計年度 (2014年８月末日)	第54会計年度 (2015年８月末日)	第55会計年度 (2016年８月末日)	第56会計年度 (2017年８月末日)	第57会計年度 (2018年８月末日)
（ａ）営業収益（注１）	327,053,947米ドル (36,302,988千円)	305,928,937米ドル (33,958,112千円)	289,270,225米ドル (32,108,995千円)	246,351,334米ドル (27,344,998千円)	177,185,030米ドル (19,667,538千円)
（ｂ）経常利益（損失）金額	253,119,896米ドル (28,096,308千円)	237,619,788米ドル (26,375,796千円)	232,523,183米ドル (25,810,073千円)	199,413,663米ドル (22,134,917千円)	141,289,672米ドル (15,683,154千円)
（ｃ）当期純利益（損失）金額	81,295,703米ドル (9,023,823千円)	-100,301,313米ドル (-11,133,446千円)	-264,193,456米ドル (-29,325,474千円)	115,468,707米ドル (12,817,026千円)	45,076,609米ドル (5,003,504千円)
（ｄ）出資総額（注２）	5,362,826,953米ドル (595,273,792千円)	5,208,058,569米ドル (578,094,501千円)	4,319,694,539米ドル (479,486,094千円)	3,565,072,601米ドル (395,723,059千円)	2,489,192,280米ドル (276,300,343千円)
（ｅ）発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスＡ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	117,415	15,483	76,912	156,785	184,163
クラスＡ毎日分配型投資証券	10,301,767	10,179,416	9,311,872	11,032,285	10,060,766
クラスＡ毎月分配型投資証券	43,513,845	30,347,816	27,357,076	27,749,128	20,569,525
クラスＡ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	3,606,697	2,027,680	1,633,485	1,461,633	1,802,211
クラスＡカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	2,855,910	1,331,031	915,950	1,090,090	812,772
クラスＡユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	203,631	193,535	234,968	348,615	379,314
クラスＡ英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,049,395	494,577	852,844	934,451	576,766
クラスＡニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,004,649	246,990	258,584	398,018	353,796
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	2,453,549	1,031,967	917,426	1,365,482	2,005,447
クラスＡ豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券	23,822,959	17,625,716	18,075,615	17,400,872	14,871,646
クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券（注３）	579,720	598,028	775,112	1,900,085	1,592,362
クラスＡ安定分配型投資証券	365,803,804	295,248,696	240,264,139	236,497,648	185,574,824

	第53会計年度 (2014年８月末日)	第54会計年度 (2015年８月末日)	第55会計年度 (2016年８月末日)	第56会計年度 (2017年８月末日)	第57会計年度 (2018年８月末日)
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ安定分配型投資証券（注４）	172	－	－	－	－
クラスＡ香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	27,295,125	12,450,386	11,041,531	14,300,751	8,820,761
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券（注５）	－	－	408,157	1,187,809	1,300,355
クラスＡ無分配投資証券	44,799,763	38,363,827	22,241,925	15,216,798	10,985,138
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	557,806	385,151	341,232	456,370	457,082
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券（注６）	455	65,535	20,771	102,371	102,135
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	163,665	2,465,481	854,397	144,311	124,869
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	54,539	42,146	45,952	107,650	87,829
クラスＢ毎日分配型投資証券（注７）	－	－	－	－	－
クラスＢ無分配投資証券（注８）	－	－	－	－	－
クラスＣ毎日分配型投資証券	4,487,792	3,430,885	2,448,999	1,766,029	1,515,604
クラスＣ無分配投資証券	1,530,668	1,162,480	1,022,930	742,757	576,816
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	2,387,241	289,255	394,341	519,024	465,759
クラスＤ毎月分配型投資証券	5,889,572	8,967,005	9,113,512	3,496,697	3,124,752
クラスＤ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券（注９）	99,962	－	－	－	－
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	611	611	611	611	611
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	413	9,290	9,956	49,251	49,251
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券（注10）	455	455	56,447	236,443	167,371
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	829,117	155,092	72,638	107,772	99,372
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557	557	557	557	557
クラスＤ無分配英国報告型投資証券（注11）	13,291,117	2,085,159	6,037,113	3,737,174	3,501,724
クラスＥ無分配投資証券	825,157	682,744	613,924	722,547	553,316

	第53会計年度 (2014年８月末日)	第54会計年度 (2015年８月末日)	第55会計年度 (2016年８月末日)	第56会計年度 (2017年８月末日)	第57会計年度 (2018年８月末日)
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 (注12)	－	4,034,719	4,115,176	2,391,406	931,234
クラスＩ毎月分配型投資証券	500	8,400	8,400	728,896	2,369,313
クラスＩ無分配投資証券	14,046,988	84,873,032	82,332,231	47,523,961	17,431,827
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券 (注13)	－	22,378,148	29,749,254	21,739,142	7,567,527
クラスQ毎日分配型投資証券 (注14)	－	－	－	－	－
クラスQ無分配投資証券 (注15)	－	－	－	－	－
クラスX安定分配型投資証券 (注16)	－	－	339,436	6,130,209	13,389,915
クラスX無分配投資証券	129,672	4	162	2,805	1,374
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券 (注17)	－	－	－	－	－
（ｆ）純資産額	5,362,826,953米ドル (595,273,792千円)	5,208,058,569米ドル (578,094,501千円)	4,319,694,539米ドル (479,486,094千円)	3,565,072,601米ドル (395,723,059千円)	2,489,192,280米ドル (276,300,343千円)
（ｇ）総資産額	5,431,154,687米ドル (602,858,170千円)	5,264,325,634米ドル (584,340,145千円)	4,377,868,723米ドル (485,943,428千円)	3,608,520,407米ドル (400,545,765千円)	2,531,929,987米ドル (281,044,229千円)
（ｈ）１口当たり純資産価格					
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	11.76英ポンド (1,652円)	10.90英ポンド (1,531円)	10.89英ポンド (1,530円)	11.08英ポンド (1,556円)	10.73英ポンド (1,507円)
クラスA毎日分配型投資証券	6.15米ドル (683円)	5.71米ドル (634円)	5.70米ドル (633円)	5.86米ドル (650円)	5.77米ドル (640円)
クラスA毎月分配型投資証券	6.21米ドル (689円)	5.76米ドル (639円)	5.76米ドル (639円)	5.91米ドル (656円)	5.83米ドル (647円)
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.74豪ドル (918円)	11.12豪ドル (869円)	11.25豪ドル (880円)	11.64豪ドル (910円)	11.46豪ドル (896円)
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.97カナダ・ドル (894円)	10.22カナダ・ドル (833円)	10.17カナダ・ドル (829円)	10.38カナダ・ドル (846円)	10.16カナダ・ドル (828円)
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.77ユーロ (1,368円)	9.94ユーロ (1,262円)	9.85ユーロ (1,251円)	9.95ユーロ (1,264円)	9.55ユーロ (1,213円)
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.84英ポンド (1,523円)	10.07英ポンド (1,414円)	10.04英ポンド (1,410円)	10.21英ポンド (1,434円)	9.89英ポンド (1,389円)

	第53会計年度 (2014年８月末日)	第54会計年度 (2015年８月末日)	第55会計年度 (2016年８月末日)	第56会計年度 (2017年８月末日)	第57会計年度 (2018年８月末日)
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.19ニュージーランド・ドル (834円)	10.73ニュージーランド・ドル (799円)	10.93ニュージーランド・ドル (814円)	11.34ニュージーランド・ドル (845円)	11.20ニュージーランド・ドル (834円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.53シンガポール・ドル (853円)	9.80シンガポール・ドル (794円)	9.85シンガポール・ドル (798円)	10.07シンガポール・ドル (816円)	9.84シンガポール・ドル (797円)
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券	11.12豪ドル (869円)	10.09豪ドル (789円)	9.79豪ドル (765円)	9.86豪ドル (771円)	9.50豪ドル (743円)
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券（注３）	101.17南アフリカ・ランド (775円)	93.04南アフリカ・ランド (713円)	91.91南アフリカ・ランド (704円)	93.90南アフリカ・ランド (719円)	91.29南アフリカ・ランド (699円)
クラスA安定分配型投資証券	5.92米ドル (657円)	5.37米ドル (596円)	5.25米ドル (583円)	5.30米ドル (588円)	5.13米ドル (569円)
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定分配型投資証券（注４）	179.60人民元 (2,902円)	－	－	－	－
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	45.78香港ドル (649円)	41.63香港ドル (590円)	40.49香港ドル (574円)	40.60香港ドル (576円)	38.85香港ドル (551円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券（注５）	－	－	9.96シンガポール・ドル (807円)	10.01シンガポール・ドル (811円)	9.60シンガポール・ドル (778円)
クラスA無分配投資証券	28.99米ドル (3,218円)	28.12米ドル (3,121円)	29.46米ドル (3,270円)	31.76米ドル (3,525円)	32.78米ドル (3,639円)
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	14.11豪ドル (1,103円)	13.97豪ドル (1,092円)	14.83豪ドル (1,159円)	16.10豪ドル (1,259円)	16.62豪ドル (1,299円)
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券（注６）	10.17スイス・フラン (1,145円)	9.76スイス・フラン (1,098円)	10.09スイス・フラン (1,136円)	10.64スイス・フラン (1,198円)	10.66スイス・フラン (1,200円)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	193.25ユーロ (24,543円)	186.50ユーロ (23,686円)	193.89ユーロ (24,624円)	205.46ユーロ (26,093円)	206.59ユーロ (26,237円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	12.66シンガポール・ドル (1,025円)	12.32シンガポール・ドル (998円)	12.98シンガポール・ドル (1,051円)	13.93シンガポール・ドル (1,128円)	14.26シンガポール・ドル (1,155円)
クラスB毎日分配型投資証券（注７）	－	－	－	－	－

	第53会計年度 (2014年８月末日)	第54会計年度 (2015年８月末日)	第55会計年度 (2016年８月末日)	第56会計年度 (2017年８月末日)	第57会計年度 (2018年８月末日)
クラスB無分配投資証券（注８）	－	－	－	－	－
クラスC毎日分配型投資証券	6.16米ドル (684円)	5.72米ドル (635円)	5.71米ドル (634円)	5.87米ドル (652円)	5.79米ドル (643円)
クラスC無分配投資証券	24.02米ドル (2,666円)	23.01米ドル (2,554円)	23.80米ドル (2,642円)	25.34米ドル (2,813円)	25.83米ドル (2,867円)
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	11.70英ポンド (1,643円)	10.85英ポンド (1,524円)	10.85英ポンド (1,524円)	11.03英ポンド (1,549円)	10.68英ポンド (1,500円)
クラスD毎月分配型投資証券	10.64米ドル (1,181円)	9.87米ドル (1,096円)	9.86米ドル (1,094円)	10.13米ドル (1,124円)	9.98米ドル (1,108円)
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券（注９）	11.79豪ドル (922円)	－	－	－	－
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.57シンガポール・ドル (856円)	9.83シンガポール・ドル (796円)	9.88シンガポール・ドル (800円)	10.11シンガポール・ドル (819円)	9.88シンガポール・ドル (800円)
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	14.28豪ドル (1,116円)	14.23豪ドル (1,113円)	15.21豪ドル (1,189円)	16.61豪ドル (1,299円)	17.26豪ドル (1,349円)
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券（注10）	10.18スイス・フラン (1,146円)	9.83スイス・フラン (1,106円)	10.20スイス・フラン (1,148円)	10.83スイス・フラン (1,219円)	10.92スイス・フラン (1,229円)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	197.77ユーロ (25,117円)	192.11ユーロ (24,398円)	200.92ユーロ (25,517円)	214.14ユーロ (27,196円)	216.81ユーロ (27,535円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券）	12.79シンガポール・ドル (1,036円)	12.52シンガポール・ドル (1,014円)	13.27シンガポール・ドル (1,075円)	14.33シンガポール・ドル (1,161円)	14.77シンガポール・ドル (1,196円)
クラスD無分配英国報告型投資証券（注11）	17.88英ポンド (2,511円)	18.80英ポンド (2,641円)	23.29英ポンド (3,271円)	25.72英ポンド (3,613円)	26.52英ポンド (3,725円)
クラスE無分配投資証券	27.28米ドル (3,028円)	26.33米ドル (2,923円)	27.44米ドル (3,046円)	29.44米ドル (3,268円)	30.24米ドル (3,357円)
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券（注12）	－	9.40英ポンド (1,320円)	9.40英ポンド (1,320円)	9.56英ポンド (1,343円)	9.25英ポンド (1,299円)
クラスＩ毎月分配型投資証券	10.02米ドル (1,112円)	9.30米ドル (1,032円)	9.29米ドル (1,031円)	9.54米ドル (1,059円)	9.40米ドル (1,043円)
クラスＩ無分配投資証券	11.93米ドル (1,324円)	11.67米ドル (1,295円)	12.31米ドル (1,366円)	13.37米ドル (1,484円)	13.92米ドル (1,545円)

	第53会計年度 (2014年８月末日)	第54会計年度 (2015年８月末日)	第55会計年度 (2016年８月末日)	第56会計年度 (2017年８月末日)	第57会計年度 (2018年８月末日)
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券（注13）	－	9.81ユーロ (1,246円)	10.28ユーロ (1,306円)	10.98ユーロ (1,394円)	11.13ユーロ (1,414円)
クラスQ毎日分配型投資証券（注14）	－	－	－	－	－
クラスQ無分配投資証券（注15）	－	－	－	－	－
クラスX安定分配型投資証券（注16）	－	－	10.67米ドル (1,184円)	10.98米ドル (1,219円)	10.80米ドル (1,199円)
クラスX無分配投資証券	31.53米ドル (3,500円)	31.04米ドル (3,445円)	32.98米ドル (3,661円)	36.06米ドル (4,003円)	37.76米ドル (4,191円)
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券（注17）	－	－	－	－	－
（ｉ）１口当たり当期純利益金額（注18）	－	－	－	－	－
（ｊ）分配総額	183,498,382米ドル (20,368,320千円)	174,782,138米ドル (19,400,817千円)	128,547,662米ドル (14,268,790千円)	122,077,522米ドル (13,550,605千円)	105,626,707米ドル (11,724,564千円)
（ｋ）１口当たり分配金額（注18）	－	－	－	－	－
（ｌ）自己資本比率	98.74%	98.93%	98.67%	98.80%	98.31%
（ｍ）自己資本利益率	1.52%	-1.93%	-6.12%	3.24%	1.81%

（注１）営業収益には投資収益を記載している。
（注２）ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託（以下「ＳＩＣＡＶ」という。）であり、純資産総額を記載している。以下同じ。
（注３）クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券は、2014年２月19日に運用を開始した。以下同じ。
（注４）クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定分配型投資証券は、2014年６月25日に運用を開始したが、その後2014年９月24日にその運用を終了した。以下同じ。
（注５）クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券は、2015年11月４日に運用を開始した。以下同じ。
（注６）クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券は、2014年８月６日に運用を開始した。以下同じ。
（注７）クラスB毎日分配型投資証券は、2014年４月30日に運用を終了した。以下同じ。
（注８）クラスB無分配投資証券は、2014年４月30日に運用を終了した。以下同じ。
（注９）クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券は、2012年10月25日に運用を開始したが、その後2014年11月26日にその運用を終了した。以下同じ。
（注10）クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券は、2014年８月６日に運用を開始した。以下同じ。
（注11）クラスD無分配英国報告型投資証券は、2014年８月31日に終了した会計年度中に英ポンド建の英国報告型投資証券に転換した。当該投資証券クラス１口当たり純資産価格は、以前の通貨であった米ドルにて表示されている。以下同じ。
（注12）クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券は、2014年９月17日に運用を開始した。以下同じ。
（注13）クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、2014年９月17日に運用を開始した。以下同じ。
（注14）クラスQ毎日分配型投資証券は、2014年４月30日に運用を終了した。以下同じ。
（注15）クラスQ無分配投資証券は、2014年４月30日に運用を終了した。以下同じ。
（注16）クラスX安定分配型投資証券は、2016年３月９日に運用を開始した。以下同じ。
（注17）クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券は、2014年６月18日に運用を終了した。以下同じ。
（注18）（ｉ）および（ｋ）は、ファンドの性格上、算定していない。
（注19）ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、1993年10月29日より運用を開始した。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

ａ．外国投資法人の目的および基本的性格

ファンドの唯一の目的は、投資リスクを分散し、また投資証券の運用の成果を投資主に提供するために、投資信託に関する2010年12月17日の法律もしくは制定されたその代替法またはその改正法（以下「2010年法」という。）第41条第１項ならびに（適用ある場合には）マネー・マーケット・ファンドに係る2017年６月14日付の欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2017／1131（随時改正される。）（以下「ＭＭＦＲ」という。）に規定される、あらゆる種類の譲渡性のある有価証券およびその他の認可された資産に投資を行うことである。

ファンドは、2010年法および（適用ある場合には）ＭＭＦＲの許容する範囲において、その目的の達成および展開に有益とみなされる手法を採用し、運用を行う。

サブ・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求する。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールドの固定利付債券に投資する。サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある固定利付債券（非投資適格債券を含む。）に投資することができる。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、総資産の20%を上限として、投資適格格付か否かに関わらず、資産担保証券（以下「ＡＢＳ」という。）およびモーゲージ担保証券（以下「ＭＢＳ」という。）に投資することができる。これらには、資産担保コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、モーゲージ担保証券、商業用不動産ローン担保証券、クレジットリンク債、不動産ローン投資コンジット、住宅ローン担保証券およびシンセティック債務担保証券を含むことがある。ＡＢＳおよびＭＢＳの原資産には、ローン、リースまたは債権（ＡＢＳの場合にはクレジットカードの負債、自動車ローンおよび学生ローン、ＭＢＳの場合には規制および認可された金融機関が当初の債権者となった商業ローンおよび住宅ローン等）を含むことがある。サブ・ファンドが投資するＡＢＳおよびＭＢＳは、投資者へのリターンを高めるためにレバレッジを利用することができる。一部のＡＢＳは、直接証券に投資することなく様々な発行体の証券のパフォーマンスへのエクスポージャーを得るために、クレジット・デフォルト・スワップ等のデリバティブまたはかかるデリバティブのバスケットを利用して構築されることがある。

サブ・ファンドの偶発転換社債へのエクスポージャーは、総資産の20%を上限とする。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的のためにデリバティブを活用することがある。

サブ・ファンドのＡＢＳ、ＭＢＳおよび非投資適格債務へのエクスポージャーは重大なものとなることがある。投資者には、後記「３　投資リスク　（１）リスク要因　特別リスク考察」の関連するリスク開示を読むことが推奨される。

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・バークレイズ・ＵＳ・ハイ・イールド・２%・コンストレインド・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対ＶａＲ。

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の20%

ｂ．外国投資法人の特色

ファンドは、ルクセンブルグの法律に基づいて、変動資本を有するオープン・エンド型の会社型投資信託として設立された公開有限責任会社である。ファンドは、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日の法律（随時改正、変更または追補済）（以下「2010年法」という。）のパートⅠの規定に従って、および当該法律に規制され、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）としてルクセンブルグの金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）（以下「ＣＳＳＦ」という。）の認可を受けている。

ファンドは、その傘下に多くの各種サブ・ファンドを擁している「傘状」の構造をもつ投資会社である。各サブ・ファンドには、それぞれ個別の組入証券が組み入れられている。

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（以下「運用会社」という。）は、ファンドの運用会社として行為するため、ファンドにより任命された。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可された。

ファンドは運用会社との間に運用会社契約（以下「運用会社契約」という。）を締結した。かかる契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を委託されている。

投資者は、ファンドの投資主（以下「投資主」という。）となることによって、ファンドの投資損益を享受するものである。

サブ・ファンドの投資証券は、すべて異なる手数料体系を表すクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＣ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＥ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスＸ投資証券およびクラスＺ投資証券に分類される。投資証券は、更に分配型と無分配型に分類される。無分配投資証券は配当金が支払われず、分配投資証券は配当金が支払われる。

（注）2018年12月末日現在において、サブ・ファンドに関し、クラスＡＩ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券およびクラスＺ投資証券は発行されていない。

クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券およびクラスＸ投資証券は、2010年法第174条に規定されている機関投資家に対してのみ販売される。本書の日付現在、機関投資家には以下の者が含まれる。

（ａ）銀行および金融部門のその他の専門家、保険会社および再保険会社、社会保障機関および年金基金、産業・慈善団体、商業および金融グループ会社（いずれも自らのために申込みを行う。）、ならびにかかる投資家が自らの資産の運用のために設立した組織

（ｂ）自らの名義で、ただし、上記に定義される機関投資家のために投資を行うルクセンブルグ国内外に設立された金融会社および金融部門のその他の専門家

（ｃ）自らの名義で、ただし、投資一任契約に基づき顧客のために投資を行うルクセンブルグ国内外の金融会社および金融部門のその他の専門家

（ｄ）ルクセンブルグ国内外の集団投資スキーム

（ｅ）その投資主／実質的保有者が裕福な個人であり、洗練された投資家であると合理的にみなされる者であって、持株会社の目的が個人または家族のために重要な金銭的利益／投資を維持することである場合の持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

（ｆ）その構造、活動および本質により機関投資家を構成する持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

（ｇ）その投資主が上記の機関投資家である持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

（ｈ）国および地方公共団体、中央銀行、国際的または超国家的機関ならびにその他の類似団体

取締役会は、新しいサブ・ファンドを設定し、また新しいクラス投資証券を発行することができる。

ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

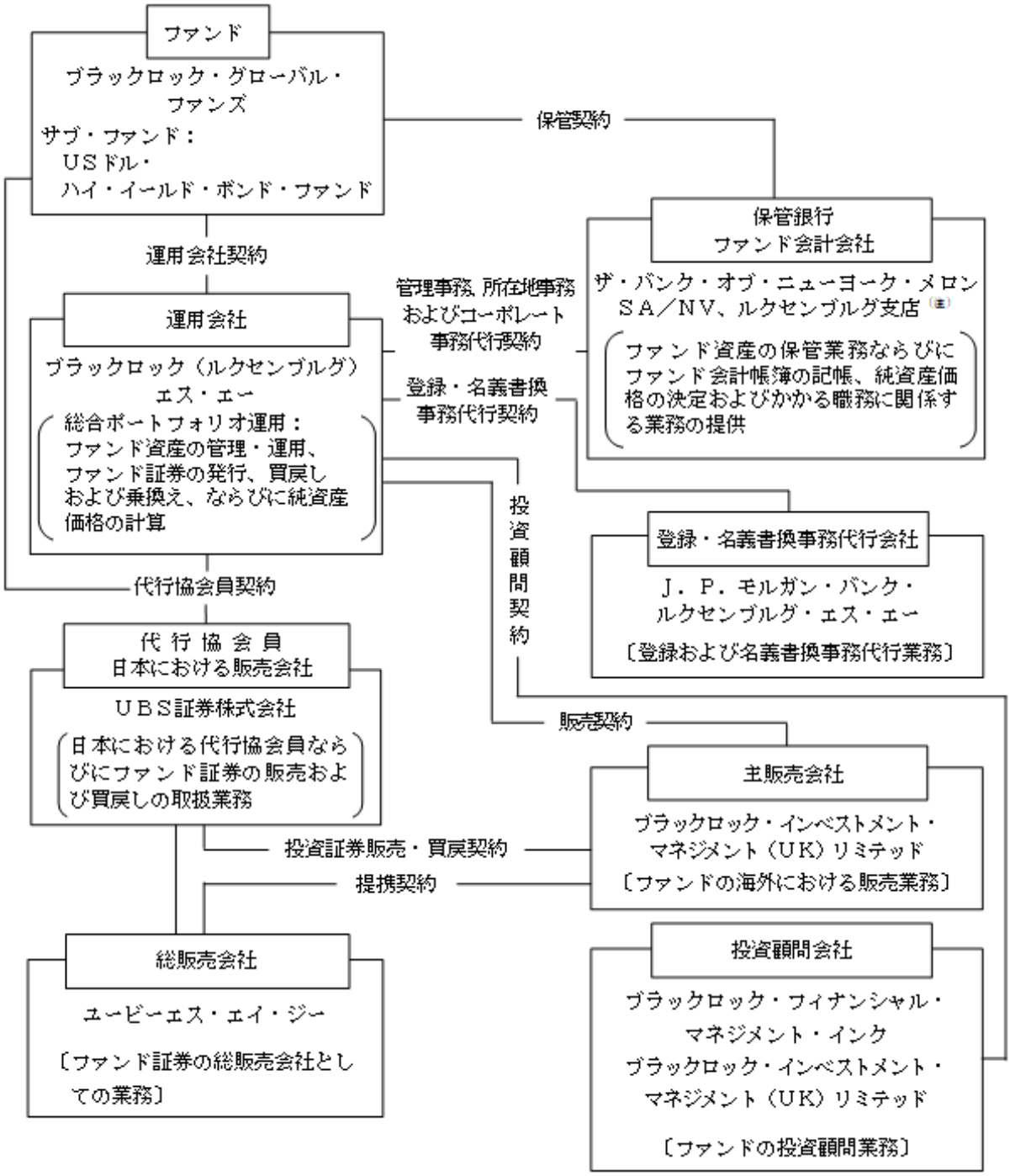
投資証券は、優先権、劣後権その他特別の権利、または分配、元本の返還、乗換え、譲渡もしくは割当時に支払われる価格または取締役が随時決定するその他の事項に関する制限を付して発行され、

または発行後に付加されることがあるが、かかる権利または制限は同一のクラスのすべての投資証券に付されるとは限らない。

取締役会は、一つのサブ・ファンドに連動するクラスの投資証券を複数設定することができる。これにより、例えば、累積型投資証券および分配型投資証券、異なる取引通貨を有する投資証券、または同一のサブ・ファンドに連動する元本および／もしくは収益への参加に関し異なる特徴を有する投資証券を設定することができ、更に、異なる手数料体系を導入することも可能である。また、取締役会は、いつでも、特定のクラスを廃止し、または関連するクラスの投資主に対する30日以上の事前通知を行った上で、当該クラスと同一のサブ・ファンドの他のクラスの併合を決定する権限を有する。定款上、クラス投資証券に付随する権利の一定の変更は、当該クラス投資証券の保有者によるクラス投資主総会の承認をもってのみ行われることができるものとされている。

（３）【外国投資法人の仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



（注）2019年２月11日、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店は、ファンドの保管銀行およびファンド会計会社を退任し、これに代わり、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店がファンドの保管銀行およびファンド会計会社に就任した。かかる異動は、連合王国の欧州連合（以下「ＥＵ」という。）からの離脱に伴い、連合王国で設立された会社のルクセンブルグ支店である旧保管銀行および旧ファンド会計会社が、サブ・ファンドの保管銀行およびファンド会計会社として行為するための適格性を失うことから、ファンドに適用される取締規制を引き続き遵守する目的で行われたものである。以下同じ。

b．ファンドおよびファンドの関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ブラックロック・グローバル・ファンズ （BlackRock Global Funds）	ファンド （外国投資法人）	1962年６月14日付定款（複数回にわたり改訂され、直近では2019年２月４日改訂済）の下で変動資本を有する会社型の投資信託の形態で設立。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻しおよび乗換えならびに純資産価格の計算について規定している。
ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー （BlackRock（Luxembourg）S.A.）	運用会社	2005年９月16日付でファンドとの間で運用会社契約（注１）を締結（2016年10月13日改訂済）。2010年法に基づく、運用会社の職務および責任について規定している。
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク （BlackRock Financial Management,Inc.）	投資顧問会社	2009年９月１日付で運用会社との間で投資顧問契約（注２）を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド （BlackRock Investment Management（UK）Limited）	投資顧問会社	2009年８月７日付で運用会社との間で投資顧問契約（注２）を締結。ファンドに対する一任勘定の投資顧問業務について規定している。
ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店 （The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch）	保管銀行 ファンド会計会社	2019年２月11日付でファンドとの間で保管契約（注３）を締結。2010年法に基づくファンド資産の保管業務について規定している。 2019年２月11日付で運用会社との間で管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約（注４）を締結。2010年法に基づくファンドの会計業務について規定している。
Ｊ．Ｐ．モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー （J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.）	登録・名義書換事務 代行会社	2005年９月16日付で運用会社との間で登録・名義書換事務代行契約（注５）を締結。ファンドの登録・名義書換事務代行業務について規定している。

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド （BlackRock Investment Management (UK) Limited）	主販売会社	2016年２月４日付で運用会社との間で販売契約（注６）を締結。投資証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務の提供について規定している。
ユービーエス・エイ・ジー （UBS AG）	総販売会社	2009年４月５日付で主販売会社との間で提携契約（以下「提携契約」という。）（注７）を締結。販売会社の選任等の総販売会社としての業務について規定している。
ＵＢＳ証券株式会社	代行協会員および日本における販売会社	2018年11月26日付でファンドとの間で代行協会員契約（注８）を締結。ファンドの代行協会員業務について規定している。 2018年11月26日付で主販売会社との間で投資証券販売・買戻契約（注９）を締結。日本におけるファンド証券の販売および買戻し業務について規定している。

（注１）運用会社契約とは、ファンドによって任命された運用会社が、ファンドの投資運用、管理およびファンドの市場開拓に関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託する契約をいう。
（注２）投資顧問契約とは、運用会社によって任命された投資顧問会社が、ファンドに対し一任勘定の投資顧問業務を提供することを約する契約をいう。
（注３）保管契約とは、ファンドの保管銀行として任命された保管銀行がファンド資産の保管会社として行為することを約する契約をいう。
（注４）管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約とは、運用会社によって任命されたファンド会計会社が、決済業務ならびに純資産価格の計算、ファンド会計等の会計会社業務を行うことを約する契約をいう。
（注５）登録・名義書換事務代行契約とは、運用会社によって任命された登録・名義書換事務代行会社が、名義書換事務等を行うことを約する契約をいう。
（注６）販売契約とは、運用会社によって任命された主販売会社が、投資証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務を提供することを約する契約をいう。
（注７）提携契約とは、総販売会社による、ファンド証券の販売および自らの支店および子会社のファンドの販売会社としての選任等について定めた契約をいう。
（注８）代行協会員契約とは、ファンドによって任命された日本における代行協会員がファンド証券に関する目論見書の配布およびファンド証券１口当たり純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
（注９）投資証券販売・買戻契約とは、ファンド証券の日本における募集の目的で、提携契約に従い選任された販売会社が、日本の法令・規則、英文目論見書、提携契約ならびにサブ・ファンドに関する有価証券届出書および日本の目論見書の記載に準拠してファンド証券を販売することを約する契約をいう。投資証券販売・買戻契約は、提携契約に従い締結され、提携契約と共に効力を有する。

（４）【外国投資法人の機構】

ａ．外国投資法人の統治に関する事項

ⅰ．外国投資法人の機関の内容

定款に基づき、３名以上の取締役により構成される取締役会がファンドを管理する。取締役はファンドの投資主である必要はない。取締役の過半数が、税法の目的上の連合王国居住者で構成されてはならない。取締役は年次投資主総会において次回の年次投資主総会が終了するまでの期間について投資主によって選任されるものとし、後任者が選任されるまではその地位に留まるが、年次投資主総会の決議により理由のいかんを問わずいつでも解任および／または変更されることがある。

取締役会は、互選により、会長１名を選出することができる。また、互選により一または複数の副会長を選出することができる。取締役会は、また秘書役を選任する。秘書役は、取締役である必要はない。秘書役は、取締役会議事録および投資主総会議事録の保管に責任を有する。取締役会は、ファンドの運営管理上必要と思料されるファンドの役員を随時任命することができる。かかる任命は、取締役会によっていつでも取り消すことができる。役員は、ファンドの取締役または投資主であることを要しない。任命された役員は、定款に別途規定される場合を除き、取締役会により付与される権限および義務を有する。

取締役会は、一または複数の委員会を設置できる。かかる委員会の構成、構成員の権限、選任、退任、報酬および委任期間、ならびに委員会の手続規則は、取締役会により定められる。取締役会は、委員会の監督につき責任を負う。取締役会は、ファンドの日常の運営および業務を行う権限ならびにファンドの方針およびファンドの目的を推進する行為を遂行する権限を、自然人または法人に委任することができ、かかる自然人または法人は取締役会構成員であることを要しない。

取締役会開催の通知またはその他の通信媒体によりなされる通知は、緊急時を除き少なくとも会議開催時刻の24時間以上前にすべての取締役にあてて書面によりなされるものとする。緊急の場合には、当該緊急事由について招集通知に記載するものとする。各取締役の書面またはその他の通信媒体による同意により招集通知は省略することができる。取締役会の決議により予め採択された予定表に明記された時間および場所で開催されるものについては、各々について個別の通知をする必要はない。

取締役は、書面またはその他の通信媒体により別の取締役を指名して、取締役会に代理出席させることができる。取締役はまた、書面、ファックスまたはその他の通信媒体により投票を行うことができる。取締役は、更に、会議電話およびビデオ会議により取締役会に参加することができる。

取締役会は、最低２名の取締役が、取締役会に出席し、またはビデオ会議もしくは会議電話により参加する場合にのみ、有効に審議または行為することができる。決議は、当該会議の出席もしくは代理出席、またはビデオ会議もしくは会議電話による参加の取締役の多数決により行われるものとする。決議における議決権の行使が同数の場合、議長が賛否を決する。

持回り決議方式による全会一致の行為をする取締役は、書面または電話を含むその他の通信媒体による一もしくは複数の個別証書により同意を表明することができる。ただし後者の場合には、当該議決権行使は議事録において適法な書面とされる。かかる持回り決議により遂行される決議の日付は、最後の取締役が署名した日とする。

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分についてすべての行為を行うことができる広範な権限を付与されている。法律または定款において明示的に投資主総会に留保されていない権限はすべて取締役会が有する。

ⅱ．内部管理の体制

運用会社は、以下の事項を含むファンドのすべての管理事務および運用業務について責任を負っている。

・投資運用

・管理事務

・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

業務	法人名
ファンド会計会社業務（注）	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店
名義書換事務代行業務	Ｊ．Ｐ．モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー
販売業務	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

（注）ファンドは、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店を保管銀行として任命しているが、運用会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店をファンド会計会社に任命している。

iii．取締役の業務執行の監督の体制

定款に基づき、３名以上の取締役（ファンドの投資主である必要はない。）により構成される取締役会がファンドを管理する。

iv．会計監査の体制、業務執行監督との連携

ファンドの会計監査はファンドの会計会社に委託されている。かかる業務の監視は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのスタッフにより日々行われている。

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

・ファンドのために遂行された業務に関するファンドの会計法人により提供された報告書のブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーによる日々の精査

・ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのスタッフとファンドの会計法人との月次会議

v．関係会社に対する管理体制の整備の状況

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、ファンドにより任命された。運用会社は、2010年法第15章に従い投資信託運用会社として認可されている。ファンドは、運用会社との間で運用会社契約を締結している。この契約に基づき、運用会社は、ファンドの日々の運用につき委任され、直接または他への委託により、ファンドの投資運用、管理事務およびサブ・ファンドの販売促進に関するあらゆる運営上の役割を果たす責任を負っている。

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

ａ．投資運用の監視

運用会社は、投資顧問会社、ブラックロック委員会、ブラックロック・リスクおよび計量分析チーム、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店等（様々なリスク管理）の監視を行う。

ｂ．管理事務代行会社の監視

すべての会議について、適時に運用会社に報告される。運用会社は、取締役会にその精査のために、連結報告書を送付する。その後、運用会社の取締役会は、ファンドの取締役会に、その結果を報告する。

ｃ．名義書換事務代行会社の監視

名義書換事務代行会社から受領される情報の構造的精査の様式を主とする日々の高度な水準の手続が、取引日の翌日に主として実行される。一部の例外事項は、運用会社およびその取締役会の両方に送付される。運用会社取締役会は、ファンドの投資主の利益になる行為を決定し、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに即時の救済行為を要請する行動をとることができる。

ｂ．外国投資法人の運用体制

ｉ．投資運用の意思決定機構

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分の一切の行為を遂行する広範な権限を有する。法律または定款により投資主総会に属することが明示されていない一切の権限は、取締役会が行使する。

取締役会は、定款により投資主総会における投資主に対し明示的に付託されていない一切の事項に関連してファンドを代行する権限を有するものとし、またかかる一般通則を制限することなく、2010年法、（適用ある場合には）ＭＭＦＲおよびその他の規則ならびに取締役会が定めるところにより課される投資制限の遵守を条件として、リスク分散の原則に基づき各サブ・ファンドおよびその組入証券に関する投資に係るファンドの方針および投資方針を決定する権限を有する。

特に、取締役会は、ファンドの方針を決定する権限を有する。ファンドの運用および業務の遂行は、当該投資または活動が、2010年法もしくは（認可されたマネー・マーケット・ファンドについては）ＭＭＦＲにより課され、もしくは投資証券が公衆に販売される国々の法令により規定される、または取締役会決議により随時採択され投資証券の募集に関する目論見書に記載される投資制限に該当しないように行われる。

ⅱ．投資運用に関するリスク管理体制

ファンドは、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（以下「ＢＲＩＭ」という。）の投資監視プロセスおよびコントロールによる利益を享受する。

かかるプロセスは、内部および外部の監査人による定期的精査、ならびにファンドの外部監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムによるファンドの年次検証（ロングフォーム・レポーティングの一つ）に従って行われている。ロングフォーム・レポーティングは、ＣＳＳＦに提出される。

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

・ＢＲＩＭのコンプライアンスについての日々の投資制限例外報告書は、かかるコンプライアンス・チームにおいて精査される。重大な違反は、運用会社の業務委託者に送付される。運用会社の業務委託者は、適切と思料される一定の改善措置をとるか、または投資顧問会社に一定の改善措置をとるよう要請する。
・月次要約リスク分析および報告は、ＢＲＩＭの業績・リスク管理部門により、運用会社の業務委託者に提供される。
・投資制限違反に関する月次要約報告は、ＢＲＩＭにより、運用会社の業務委託者に提供される。
・ＢＲＩＭのコンプライアンスおよび価格監視委員会の議事録は、運用会社の業務委託者に提供される。
・全資料の四半期毎の概要は、運用会社の取締役会およびファンドに提供される。

ＢＲＩＭの業績・リスク管理部門は、およそ70人で構成され、プリンストン、ロンドン、東京およびメルボルンにチームが配されており、アメリカおよびヨーロッパ、中東アフリカおよびアジア環太平洋地域のリスクのヘッドと共にグローバルな機能を果たす世界的なリスク調整部門である。

これらのチームは、ファンドのサブ・ファンドについて運用地域に応じ責任が限定されており、当該地域内でファンドの運用分析を行う各地のリスクチームが運用する全商品について業績およびリスクを分析する。

（５）【外国投資法人の出資総額】

サブ・ファンドの2018年12月末日現在の発行済投資証券総数ならびに下記の各会計年度末現在および2018年12月末日現在の資産（全額払込済）は、以下のとおりである。

クラス投資証券	発行済投資証券総数（口）
クラスＡ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	175,896
クラスＡ毎日分配型投資証券	8,886,767
クラスＡ毎月分配型投資証券	19,885,511
クラスＡ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,972,854
クラスＡカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,154,378
クラスＡユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	415,095
クラスＡ英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	795,271
クラスＡニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	555,773
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,922,361
クラスＡ豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券	14,092,792
クラスＡ人民元ヘッジ金利差分配型投資証券（注）	345

クラス投資証券	発行済投資証券総数（口）
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券	1,591,375
クラスA安定分配型投資証券	172,056,038
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	10,607,530
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	1,219,835
クラスA無分配投資証券	9,523,330
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	434,530
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	128,865
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	108,425
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	62,436
クラスC毎日分配型投資証券	1,470,922
クラスC無分配投資証券	536,990
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	419,176
クラスD毎月分配型投資証券	3,860,257
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	611
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	49,251
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	162,671
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	95,229
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557
クラスD無分配英国報告型投資証券	1,936,425
クラスE無分配投資証券	577,160
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	866,666
クラスＩ毎月分配型投資証券	7,589,833
クラスＩ無分配投資証券	19,593,728
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	7,893,904
クラスX安定分配型投資証券	1,316,927
クラスX無分配投資証券	1,574

（注）クラスA人民元ヘッジ金利差分配型投資証券は、2018年12月19日に運用を開始した。以下同じ。

会計年度	純資産総額	クラスＡ無分配投資証券 発行済投資証券総数
第52会計年度末 （2013年８月末日）	5,042,363,537米ドル （559,702,353千円）	69,627,559口
第53会計年度末 （2014年８月末日）	5,362,826,953米ドル （595,273,792千円）	44,799,763口
第54会計年度末 （2015年８月末日）	5,208,058,569米ドル （578,094,501千円）	38,363,827口
第55会計年度末 （2016年８月末日）	4,319,694,539米ドル （479,486,094千円）	22,241,925口
第56会計年度末 （2017年８月末日）	3,565,072,601米ドル （395,723,059千円）	15,216,798口
第57会計年度末 （2018年８月末日）	2,489,192,280米ドル （276,300,343千円）	10,985,138口
2018年12月末日	2,249,046,318米ドル （249,644,141千円）	9,523,330口

サブ・ファンドにつき、発行可能投資口総口数の定めはない。

（６）【主要な投資主の状況】

サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は、これを開示するとＥＵのデータ保護法に基づくファンドの義務に違反することとなるため、開示できない。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

各サブ・ファンドの具体的な投資目的および方針は、サブ・ファンドの設定時に取締役会により決定される。各サブ・ファンドの投資は、ファンドの英文目論見書に詳細が記載されている、許可される投資に従って行われる。

サブ・ファンドは、ヘッジ目的またはリスク管理目的のみならず総収益を増加するためにも金融派生商品および一定の為替戦略等の投資運用技法を利用することができる。サブ・ファンドは、それぞれの投資目的および方針に従い、投資目的または効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを利用することができる。

デリバティブ投資には、個別契約ならびにその他の固定金利、株式およびクレジット・デリバティブによる先物、オプション、差金決済取引、金融商品の先渡契約および当該契約にかかるオプション、モーゲージＴＢＡおよびスワップ契約（クレジット・デフォルト・スワップおよびトータル・リターン・スワップを含む。）が含まれる。別紙３には、各サブ・ファンドについて、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引に服する可能性がある純資産価額の割合の最大値と予想値が記載されている。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）に依拠して、徐々に変化することがある。

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、証券金融取引を用いることがある。

サブ・ファンドは、投資信託の受益証券およびその他の譲渡性のある証券にも投資することができる。投資目的および方針において、「譲渡性のある証券」についてのすべての言及には、「短期金融商品ならびに固定利付および変動利付証書」が含まれる。

いずれかの投資戦略および／またはいずれかのサブ・ファンドが「能力限界」となることがある。これは、サブ・ファンドまたはサブ・ファンドの投資戦略が、サブ・ファンドについての適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会がかかる制限により影響を受けるサブ・ファンドの投資証券の購入の制限を決定することができることである。サブ・ファンドがかかる能力限界に達した場合、投資主はその旨を通知され、かかる閉鎖期間中、サブ・ファンドの追加申込みは認められない。投資主は、かかる閉鎖期間中、当該サブ・ファンドからの買戻しを妨げられない。買戻しまたは市場の展開の結果として当該サブ・ファンドが自己の能力限界を下回った場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会は、その絶対的裁量により、当該サブ・ファンドまたは投資証券のクラスの申込みの受付を一時的または恒久的に再開することができる。特定時点におけるサブ・ファンドの投資証券のこのような購入制限の有無に関する情報は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

サブ・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求する。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールド債券に投資する。サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある債券（非投資適格債券を含む。）に投資することができる。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、総資産の20%を上限として、投資適格格付か否かに関わらず、ＡＢＳおよびＭＢＳに投資することができる。これらには、資産担保コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、モーゲージ担保証券、商業用不動産ローン担保証券、クレジットリンク債、不動産ローン投資コンジット、住宅ローン担保証券およびシンセティック債務担保証券を含むことがある。ＡＢＳ

およびＭＢＳの原資産には、ローン、リースまたは債権（ＡＢＳの場合にはクレジットカードの負債、自動車ローンおよび学生ローン、ＭＢＳの場合には規制および認可された金融機関が当初の債権者となった商業ローンおよび住宅ローン等）を含むことがある。サブ・ファンドが投資するＡＢＳおよびＭＢＳは、投資者へのリターンを高めるためにレバレッジを利用することができる。一部のＡＢＳは、直接証券に投資することなく様々な発行体の証券のパフォーマンスへのエクスポージャーを得るために、クレジット・デフォルト・スワップ等のデリバティブまたはかかるデリバティブのバスケットを利用して構築されることがある。

サブ・ファンドの偶発転換社債へのエクスポージャーは、総資産の20%を上限とする。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的のためにデリバティブを活用することがある。

サブ・ファンドのＡＢＳ、ＭＢＳおよび非投資適格債務へのエクスポージャーは重大なものとなることがある。投資者には、後記「３　投資リスク　（１）リスク要因　特別リスク考察」の関連するリスク開示を読むことが推奨される。

更に、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドには、以下の定義、投資ルールおよび投資制限が適用される。

- **ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの投資方針が、その総資産の70%を特定の種類または範囲の投資対象に投資するものとされる場合、その総資産の残りの30%の範囲内で、個別の投資方針に追加の制限を含む場合を除いて、世界経済のあらゆる分野であらゆる規模の企業または発行体の金融商品に投資されることがある。しかし、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、その総資産の10%を超えて株式に対して投資することができない。**
- **非投資適格ソブリン債務への投資**
  サブ・ファンドは世界中の政府および機関が発行する固定利付の譲渡性のある証券（債務証券とも呼ばれる。）等の幅広い有価証券に投資を行うことができる。かかるサブ・ファンドは、資本増価および／または保有する資産ポートフォリオからの収益の獲得を目指していることがある。かかるサブ・ファンドは、時として、かかる目標の達成のために、その純資産価額の10%超を一つの国の政府および機関が発行する非投資適格債務証券に投資することがある。
- **「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格債務証券は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業により発行されたハイ・イールド債務証券の市場価値に悪影響を及ぼす等、発行体が債務履行できるか否かについても、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。**
- **サブ・ファンドは、その純資産価額の10%超を一つの国の政府または機関が発行する債務証券に投資した場合、当該有価証券の運用成績からより多くの悪影響を受けることがあり、また、その特定の国または地域に影響を及ぼす経済、市場、政治または規制上の単一の事象による影響も、より受けやすくなる。**
- **新興国市場、ソブリン債務、ハイ・イールド証券、債券に投資するサブ・ファンドに関連するリスクおよびその他一切のリスクに関する詳細な情報について、投資者は、後記「３　投資リスク　（１）リスク要因」の「リスク概論」および「特別リスク」の項目を参照するべきである。**
- **サブ・ファンドが投資を行っている国の政府が発行および／または保証する債務証券が、本書の日付以降に非投資適格に格下げされた場合、関連するサブ・ファンドは、その投資目的および方針に従い、その純資産価額の10%超を当該有価証券に投資することができる。**
- **「総資産」には、付随的な流動資産は含まれない。**

- 投資方針において、特定の種類または範囲の投資対象に対して一定の投資を行うことが要件とされていても、市場が正常な状態にない場合にはかかる要件は適用されず、また、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しが行われる際は流動性リスクや市場リスクをヘッジするための特別の事情による影響を受けることがある。サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。
- ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
- ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、為替取引を含む投資制限に規定されているデリバティブ手法を使用することができる。
- サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
- 「為替エクスポージャーは、柔軟に管理される」との記載がある場合、サブ・ファンドにおいて、投資顧問会社が為替運用およびヘッジ技法を定期的に用いることが想定されることを意味している。用いられる技法には、サブ・ファンドのポートフォリオにおける為替リスクのヘッジまたは／および為替オーバーレイ等のより積極的な為替運用技法の使用が含まれる。ただし、これは、サブ・ファンドのポートフォリオの全部または一部が常にヘッジされているということを意味しない。
- ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、規制された市場として認知されているＭＩＣＥＸ－ＲＴＳ証券取引所に上場されている証券への投資を除き、常に10%を上限として、ロシアへの投資を行うことができる。
- 投資対象および投資方針の趣旨として、“ 譲渡性のある証券 ”に言及するすべてに、短期金融証書および固定／変動利率証書双方を含むものとする。
- ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが、当初公募証券および新規発行債務証券に投資する場合、当初公募または新規発行債務の有価証券の価格は、しばしば、より古い既存の証券よりも大きく予測不可能な価格変動を示す。
- 「非投資適格」または「ハイ・イールド」とは、格付を付与されていないか、証券の取得時点において、一以上の公認の格付機関によってＢＢ＋（スタンダード・アンド・プアーズによる場合）またはこれと同等以下の格付を付与された債務証券、または運用会社がそれと同等の信用を有すると判断する債務証券をいう。
- サブ・ファンドが投資する譲渡性のある固定利付債券には、ＡＢＳおよびＭＢＳが含まれることがある。
- クラスター爆弾禁止条約は、2010年８月１日付で国際法として拘束力を有し、クラスター爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止した。したがって、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスター爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドおよびＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドは、当該会社により発行された有価証券への直接の投資を認められていない。

リスク管理

運用会社は、サブ・ファンドにつき、各ファンドがその戦略の結果得る金融派生商品からのグローバル・エクスポージャー（以下「グローバル・エクスポージャー」という。）を正確に監視および管理することを可能とするリスク管理プロセスを採用することを規則により義務づけられている。

運用会社は、各ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定し、市場リスクに起因するファンドの潜在的損失を管理するために、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リス

ク・アプローチ」（以下「ＶａＲ」という。）という二つの計算方法のうち一つを用いる。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、後記のとおりである。

ＶａＲアプローチ

ＶａＲ法は、一定の信頼水準（確率水準）において、一定期間にわたる通常の市場状況におけるサブ・ファンドの潜在的損失を測定する。運用会社は、かかる測定を行う目的上、99%の信頼区間および１か月の測定期間を用いる。

サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを監視および管理するために用いることのできるＶａＲには、「相対ＶａＲ」および「絶対ＶａＲ」の２種類が存在する。相対ＶａＲは、サブ・ファンドのＶａＲを適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオのＶａＲで除し、サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオのグローバル・エクスポージャーと比較し、また範囲を限定して参照することを可能とする。規則は、サブ・ファンドのＶａＲが、そのベンチマークのＶａＲの２倍を超えてはならないことを規定する。絶対ＶａＲは、ベンチマークまたは参照ポートフォリオがリスク管理の目的上適切ではない、絶対リターン・スタイルのファンドのために適切なＶａＲ法として一般的に用いられる。規則は、当該サブ・ファンドのＶａＲが、サブ・ファンドの純資産価額の20%を超えてはならないことを規定する。

ＶａＲを用いて計測されるサブ・ファンドに関して運用会社は、いくつかのサブ・ファンドについては相対ＶａＲを、その他のサブ・ファンドについては絶対ＶａＲをグローバル・エクスポージャーの監視および管理のために用いる。各サブ・ファンドに用いられるＶａＲ法の種類は以下に記載され、相対ＶａＲが用いられる場合は計算に用いられる適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオも開示される。

コミットメント・アプローチ

コミットメント・アプローチは、サブ・ファンドの金融派生商品に対するグローバル・エクスポージャーの程度を判断するために、金融派生商品の対象市場または元本価額を合計する方法である。

2010年法に従い、コミットメント・アプローチを用いるサブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーは、当該サブ・ファンドの純資産価額の100%を超えてはならない。

レバレッジ

サブ・ファンドの投資エクスポージャーの水準（エクイティ・ファンドの場合、その商品および現金の合計）は、金融派生商品または借入れ（借入れは、制限された状況においてのみ許可され、投資目的では行われない。）の利用によりその純資産価額を合計で超えることができる。サブ・ファンドの投資エクスポージャーがその純資産価額を超えた場合、それはレバレッジと呼ばれる。規則は、英文目論見書がグローバル・エクスポージャーを測定するにあたってＶａＲを用いるファンドにおいてレバレッジの予想水準に関する情報を含むことを要求している。各サブ・ファンドのレバレッジの予想水準は以下に記載され、その純資産価額に対する百分率で表記される。サブ・ファンドは、不規則または不安定な市場状況（例示すると、あるセクターまたは地域の困難な経済状況により投資価格に急激な変動があった場合等）においてより高い水準のレバレッジを有することがある。かかる状況において、関連する投資顧問会社は、サブ・ファンドが負う市場リスクを減らすためにサブ・ファンドにおける金融派生商品の利用を増加することができ、その結果そのレバレッジの水準が上がることがある。開示の目的上、レバレッジは金融派生商品の利用により得られる投資エクスポージャーを指す。レバレッジは、関連するサブ・ファンドの保有するすべての金融派生商品の名目価額の合計を用い、ネットすることなく計算される。レバレッジの予想水準は上限ではなく、随時変動することがある。

欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2016／1011（以下「ベンチマーク規則」という。）

ファンドは、ベンチマーク指数に追随し、またはベンチマーク指数を参照して運用されるサブ・ファンドについて、当該サブ・ファンドのベンチマーク指数に関する該当するベンチマークの管理者と連携

して、ベンチマーク規則に基づき欧州証券市場監督局（以下「ＥＳＭＡ」という。）が備える登録簿に当該管理者が記載されていること、または記載される予定であることを確認している。

ベンチマーク規則登録簿に記載されたベンチマーク管理者のリストは、ＥＳＭＡのウェブサイト（www.esma.europa.eu）において入手可能である。2019年３月25日までに、以下の管理者がベンチマーク規則登録簿に記載される。

・ＭＳＣＩリミテッド

ベンチマーク規則登録簿に記載されていないベンチマーク管理者は、ベンチマーク規則に規定された移行期間に基づきベンチマーク指数の提供を継続する。こうしたベンチマーク管理者は、移行期間が終了する2020年１月１日までに、ベンチマーク規則の要件に従い、ベンチマーク管理者としての認可または登録の申請書を提出することが予想される。運用会社は、ベンチマーク規則登録簿を注視し、変更がある場合には、上記の情報を次の機会に更新する。ファンドは、ベンチマークの重大な変更または提供停止の場合にファンドがとるべき対応について記載した堅固な計画書を策定しており、これを維持する。かかる計画書は、ファンドの登録上の事務所において請求に基づき無料で入手可能である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・バークレイズ・ＵＳ・ハイ・イールド・２％・コンストレインド・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対ＶａＲ。

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の20%

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

ファンドの定款上、ルクセンブルグ法で定められた最低資本金額（現在1,250,000ユーロ相当額）要件のほかには分配に関する制限は課されていない。取締役会は、いくつかのサブ・ファンドについて中間配当を行う権限を有する。

取締役会の現在の方針は、投資証券のクラス毎に決められる。無分配型投資証券クラスに関しては、すべての純収益を保持し再投資することが現在の方針である。その際、収益は純資産額に留保され、該当クラスの１口当たり純資産価格に反映される。分配型投資証券クラスに関しては、該当期間について純収益を分配する投資証券クラスの費用の控除後または総収益を分配する投資証券クラスの費用控除前にほぼすべての投資収益（利用可能であれば）を分配することが現在の方針である。

取締役会はまた、分配金に純実現および純未実現キャピタル・ゲインからの配当を含めるか否かおよびどの程度含めるかを決定することができる。分配型投資証券クラスが純実現キャピタル・ゲインまたは純未実現キャピタル・ゲインを含む分配金を支払う場合、または費用を含む収益総額を分配するファンドの場合、分配金には、当初の投資元本が含まれることがある。投資主は、各地域の課税法令に依拠してかかる方法で分配される分配金が収益として課税されることに留意し、本件に関し税務の専門家に相談すべきである。

英国報告ファンドの投資証券クラスを有するサブ・ファンドについて、配当を超過する収益が報告された場合、剰余金は、みなし配当として処理され、投資者の課税上の地位に従って、収益として課税される。

英国報告ファンドの投資証券については、サブ・ファンドの種類により、配当の支払回数が決定される。

取扱通貨、ヘッジ証券クラス、分配投資証券クラスおよび無分配投資証券クラスならびに英国報告ファンドのクラスのリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手できる。

分配型投資証券クラスの通常の分配方法について規定している後記「配当の計算」の表を参照のこと。分配型投資証券クラスの通常の配当の公表および再投資の支払方法について規定している後記「配当の公表および再投資の支払」の表を参照のこと。取締役会は、一定の状況において、追加分配の支払を行い、また分配型投資証券クラスの方針を変更することができる。

支払回数を選択できる分配型投資証券は、取締役会の裁量により公表される。追加配当回数および配当入金日の確認はファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手できる。

ファンドは、会計期間中における当該投資証券の発行、乗換えまたは買戻しによって影響を受けないサブ・ファンド内で発生し各投資証券に帰属する当期純利益（または総収益分配型投資証券および安定分配型投資証券の場合、総収益ならびに金利差分配型投資証券の場合、総収益および金利差額）の水準を確保することを目的として、利益の平準化を行う。

ある投資者が会計期間中に投資証券を購入する場合、購入された投資証券の価格は、最後に分配が行われた日以降に発生した当期純利益額が含まれるものとみなされる。その結果、毎月分配型投資証券、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券および毎年分配型投資証券について、購入後投資主が受領するサブ・ファンドの第１回分配金には、元本の払戻しが含まれる。無分配型投資証券は収益を分配しないため、同様の影響を受けることがない。

会計期間中に、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券および毎年分配型投資証券を投資主が売却する場合、買戻価格は、最後に分配が行われた日以降に発生した当期純利益が含まれるものとみなされる。総収益分配型投資証券および安定分配型投資証券の場合、平準化はサブ・ファンドの総収益に基づき計算され、金利差分配型投資証券の場合は、平準化はサブ・ファンドの総収益および帰属する投資証券の金利差に基づき計算される。無分配型投資証券は、収益を分配しないため、同様の影響を受けることがない。

ファンドの収益の平準化を行うサブ・ファンドのリストおよび毎月分配型投資証券、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券および毎年分配型投資証券の日々の価格を含む収益は、ファンドの登記上の事務所から請求により入手することができる。

配当の計算

各種類の分配型投資証券クラスの通常の計算方法は、以下のとおりである。計算方法は、取締役会の裁量で変更されることがある。

	計算方法
毎日分配型投資証券	当該日に発行済の投資証券数について、費用控除後、日々発生した収益に基づき、配当が毎日計算される。 累積毎月分配は、所有口数および当該期間に所有していた日数に基づき投資主に分配される。毎日分配型投資証券の所有者は、申込み日から買戻し日までの分配金を受領する権限を有する。
毎月分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎月計算される。 配当は月末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
安定分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。 配当は、月末に所有していた投資証券口数に基づき毎月計算され、投資主に分配される。
金利差分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の通貨ヘッジクラス投資証券から生じる予想総収益および金利差に基づき当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目的として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本、純未実現および純実現キャピタル・ゲインを配当することができる。通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差の分配金計算への算入は、元本またはキャピタル・ゲインからの分配とみなされる。 配当は、月末に所有していた投資証券口数に基づき毎月計算され、投資主に分配される。
毎四半期分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が四半期毎に計算される。 配当は、四半期末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
毎年分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎年計算される。 配当は年度末に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。

基準額以上分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、年ベースで分配基準額以上の四半期毎の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。サブ・ファンドの資産につき生み出された収益が年ベースで分配基準額を超える場合には、四半期毎の配当が分配基準額を超えることがある。 配当が年ベースで分配基準額以上となることを確保するため、取締役会の裁量により、元本、純実現および純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。これにより、元本成長の可能性が低まることがある。 配当は、四半期末に所有していた投資証券口数に基づき四半期毎に計算され、投資主に分配される。

総収益分配型投資証券が発行された場合、上記の計算方法は、収益は費用込みで分配されることを反映するために修正される。総収益分配型投資証券は、エクイティ・インカム・ファンドに関して発行される既定の投資証券クラスである。

サブ・ファンドの大部分は、その投資から発生する収益から費用を控除するが、一部のサブ・ファンドは、元本からその費用の一部または全部を控除する。これはより多くの収益を分配することを可能とするが、元本成長の可能性を減少させる影響を及ぼすことがある。

配当の公表および再投資の支払

以下の表は、配当の公表および支払についての通常の過程ならびに投資主が利用可能な再投資の選択について記載している。公表日は、しばしば取締役会の裁量で変更されることがある。

分配型	公表	支払	自動配当再投資	支払方法

毎日分配型投資証券	各暦月の最終営業日（または取締役会が決定し、（可能であれば）投資主に事前に通知するその他の営業日）に、当該サブ・ファンドの取引通貨で公表される。	公表後１暦月以内に、事前の公表日以降の期間、投資証券を保有している投資主に対し支払われる。	投資主が、書面にて各地のインベスター・サービシング・チームに請求をしない限りまたは申込書において請求しない限り、分配金は、同サブ・ファンドの同クラス形式の投資証券に自動的に再投資される。	投資主が各地のインベスターズ・サービシング・チームに通知した分配金または申込書において請求した分配金は、投資主が選択したファンドの取引通貨で、投資主の費用負担にて直接投資主の銀行口座に電信送金により支払われる（投資者とその販売会社間で別段の合意がある場合を除く。）。
毎月分配型投資証券		公表後１暦月以内に、公表日直前の営業日に投資主名簿に登録されている投資主に対し支払われる。		
安定分配型投資証券				
金利差分配型投資証券				
基準額以上分配型投資証券	各暦四半期の最終営業日（または取締役会が決定し、（可能であれば）投資主に事前に通知するその他の営業日）に、当該サブ・ファンドの取引通貨で公表される。			
毎四半期分配型投資証券	３月20日、６月20日、９月20日および12月20日（ただし、当該日が営業日ではない場合、翌営業日）	公表後１暦月以内に、投資主に対して支払われる。		
毎年分配型投資証券	各会計年度の最終営業日（または取締役会が決定し、（可能であれば）投資主に事前に通知するその他の営業日）に、当該サブ・ファンドの取引通貨で公表される。	公表後１暦月以内に、公表日直前の営業日に投資主名簿に登録されている投資主に対し支払われる。		

（注）上記の表に記載される選択は、英国報告ファンドの投資証券の該当クラスにも適用され、純収益配当および総収益配当の両方にも適用される。

公表日から５年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅し、サブ・ファンドに帰属する。

当初手数料または偶発後払手数料（以下「ＣＤＳＣ」という。）は、再投資によって発行されたクラスＡ分配投資証券については課されない。

再投資される分配金は、投資主が受領する収益として、ほとんどの法域内の税法に従って取り扱われる可能性があることに注意しなければならない。投資者は、この点について専門家に税務上の助言を求めるべきである。

分配金が宣言されたが支払われず、５年以内に当該分配金の証書も提示されなかった場合、ファンドは、ルクセンブルグの法律に基づき、関連するサブ・ファンドの利益のために、当該分配金の失効を宣言する権限を有する。ただし、取締役会は、方針として、関連する分配金の宣言後少なくとも12年間は、上記の権限を行使しないことを決議している。この方針は、投資主総会における承認を得ずに変更されない。

（４）【投資制限】

１．ファンドの定款は、ルクセンブルグ法の許容範囲の限度内でファンドが譲渡性のある証券およびその他の流動性金融資産への投資を行うことを認めている。ファンドの資産に関わる投資、借入れまたは質権設定に関する制限の決定は、同法に従い、取締役会の裁量による旨が定款に規定されている。

ファンドの定款は、ルクセンブルグ法令に規定された条件に基づき、ファンドの一または複数の他のサブ・ファンドにより、発行されるかまたは発行された有価証券の申込み、取得および保有を認めている。

２．下記のルクセンブルグ法および（関連する該当項目について）取締役会による制限が現在サブ・ファンドに適用される。

2.1　各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

（ａ）ＥＵ加盟国の規制ある証券取引所への正式上場を許可されている譲渡性のある証券および短期金融証書

（ｂ）定期的に運営され、公認かつ公開のＥＵ加盟国内のその他規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融証書

（ｃ）東欧および西欧、アメリカ大陸、アジア、オセアニア、アフリカのその他の国の証券取引所への正式上場を許可されている譲渡性のある証券および短期金融証書

（ｄ）東欧および西欧、アメリカ大陸、アジア、オセアニア、アフリカのその他の国にある定期的に運営され、公認かつ公開のその他規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融証書

（ｅ）最近発行された譲渡性のある証券および短期金融証書。ただし、その発行条件に、（ａ）および（ｃ）に規定される証券取引所の一つまたは（ｂ）および（ｄ）に規定される定期的に運営され、公認かつ公開の規制ある市場への正式上場の許可申請が行われ、かかる許可が発行から１年以内に確保される旨の約束が含まれるものとする。

（ｆ）ＥＵ加盟国内に所在するか否かを問わず、ＵＣＩＴＳおよび／または欧州共同体閣僚理事会の2009年７月13日付指令（2009／65／ＥＣ）（改正済）（以下「指令2009／65／ＥＣ」という。）の第１条２項の（ａ）および（ｂ）の趣意書に規定されるその他の投資信託（以下「ＵＣＩ」という。）の受益証券。ただし、

－　かかるその他のＵＣＩは、ＥＵの法律に定めるものに相当するとＣＳＳＦがみなす監督に服しており、また監督機関間の協力が十分に保証されていることを定める法律に基づき認可されているものとし、

－　その他のＵＣＩの投資主のための保護水準は、ＵＣＩＴＳの投資証券のために定められるものと同等とし、特に、資産の分離、借入れ、および譲渡性のある証券や短期金融証書の無保証の販売に関するルールは、指令2009／65／ＥＣの要件と同等とし、

－　その他のＵＣＩの業務は、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されるものとし、

－　取得が予定されるＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの資産（または異なる区分の負債の分離原則が第三者に対し確約されている場合にはそのサブ・ファンドの資産）の10%を超えて、その設立文書に従い、合計でその他のＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの受益証券に投資することができない。

（ｇ）要求に応じ払戻可能であるか、引き出す権利のある満期12か月未満の金融機関への預金。ただし、かかる金融機関は、ＥＵ加盟国に登記上の事務所を有するものとする。金融機関の登記上の事務所が非加盟国にある場合には、当該機関は、ＥＵの法律に規定されるものと同等であるとＣＳＳＦがみなす監督規定に服しているものとする。

（ｈ）規制ある市場で取引される金融派生商品（相当する現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、

－　裏付けとなる原商品は、ファンドがその投資目的に従い投資する上記（ａ）ないし（ｇ）および下記（ｉ）に記載される商品、金融指数、金利、外国為替相場または外国通貨で構成されるものとし、

－　ＯＴＣ派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつＣＳＳＦにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、

－　ＯＴＣ派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。

（ｉ）投資家保護および貯蓄の目的上、証書の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第１条に規定される短期金融証書。ただし、かかる商品は、

－　ＥＵ加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、ＥＵ、または欧州投資銀行、ＥＵ非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはＥＵ加盟国の一もしくは複数が属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、

－　上記（ａ）、（ｂ）、もしくは（ｃ）に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または

－　ＥＵの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともＥＵの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとＣＳＳＦがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または

－　ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資家保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78／660／ＥＥＣに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。

2.2　更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1（ａ）ないし（ｉ）に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証書に投資することができる。

2.3　各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1（ｆ）に記載するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのＵＣＩＴＳ、ファンドの他のサブ・ファンドおよびその他のＵＣＩへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のＵＣＩＴＳのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。

各サブ・ファンドがＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を購入した場合、2.6項に定める制限に関連してそれぞれのＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩの資産を繰り込む必要はない。

サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資運用会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資運用会社と関連するその他の企業が運用するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券に投資する場合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」を参照のこと。

2.4　サブ・ファンド（以下「投資サブ・ファンド」という。）が、ファンドの他のサブ・ファンド（以下「対象サブ・ファンド」という。）の投資証券に投資する場合、

・　対象サブ・ファンド自体は、投資サブ・ファンドに投資することができない。

・ 対象サブ・ファンドは、（上記2.3項に記載されるとおり）純資産額の10%を超えてファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に投資することができない。
・ 対象サブ・ファンドの投資証券に付随する議決権は、投資期間中、投資サブ・ファンドにつき停止される。
・ 対象サブ・ファンドに関連して支払われる運用手数料または申込みもしくは買戻しの手数料は、投資サブ・ファンドには請求されない。
・ 対象サブ・ファンドの投資証券の純資産価額は、ファンドの資本金が2010年法に定められる法定最低額（現在は1,250,000ユーロ）を上回るものとする要件の目的上、考慮されない。

2.5 サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

2.6 サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

（ａ）サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同じ発行体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証書に投資してはならない。

（ｂ）サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一法主体に預託された預金に投資してはならない。

（ｃ）例外として、以下の場合、本項の第１文に定める10%制限は次のように引き上げられる。

・ 譲渡性のある証券または短期金融証書がＥＵ加盟国、ＥＵ加盟国の地方機関、非加盟国または一か国以上のＥＵ加盟国が加入している公的な国際機関が発行または保証している場合、35%を上限とする。
・ ＥＵ加盟国に登記上の事務所を有し、債券保有者の保護を目的とした法律に基づく特別な公的監督に服す金融機関が発行した債券の場合、25%を上限とする。特に、かかる債券の発行手取金は法律に従って、債券の有効期間中、債券に付与された請求権をカバーすることができ、かつ発行体の破綻に際して優先的に元本と経過利息を支払うために使用される資産に投資されなければならない。サブ・ファンドが純資産額の５%を超えて本項に記載するひとつの発行体が発行した債券に投資する場合、かかる投資対象の総価格はサブ・ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。

（ｄ）サブ・ファンドが複数の発行体の譲渡性のある証券または短期金融証書を保有しており、それぞれの発行体に純資産額の５%以上を投資している場合、かかる譲渡性のある証券または短期金融証書の総価値がファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。上記の制限は、適正な監督に服す金融機関に預託された預金およびかかる金融機関と行う店頭派生商品には適用されないものとする。2.6（ｃ）の二つのインデントに定める譲渡性のある証券および短期金融証書の制限は本項の40%制限を適用する際には考慮に入れないものとする。

2.6（ａ）ないし（ｄ）に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

－ 一法主体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証書への投資
－ 一法主体に預けた預金および／または
－ 一法主体と行う店頭派生商品取引に起因する投資エクスポージャー

を組み合わせて純資産の20%を超えてはならない。

譲渡性のある証券または短期金融証書に派生商品が組み込まれている場合、上記の制限を遵守する際にはかかる派生商品を考慮に入れなければならない。

2.6（ａ）ないし（ｄ）に定める制限を組み合わせることができない。そのため、2.6（ａ）ないし（ｄ）に従って実施された同じ法主体が発行した譲渡性のある証券もしくは短期金融証書への投資または同じ法主体に預託された預金もしくは同じ法主体と行う派生商品取引が合わせてサブ・ファンドの純資産額の35%を超えてはならない。

指令83／349／ＥＥＣまたは国際的に公認の会計基準に従って連結財務諸表の作成に関連して同じ企業グループに属す企業は、2.6（ａ）ないし（ｄ）に定める投資制限を計算する際には一法主体とみなされるものとする。

サブ・ファンドは、2.6（ａ）および2.6（ｄ）の三つのインデントに定める制限に従って、累積的に純資産額の20%以上を同じグループの譲渡性のある証券または短期金融証書に投資してはならない。

以下の2.8に定める制限を排除することなく、2.6（ａ）に定める10%制限は、ファンドの投資方針がＣＳＳＦが承認した特定の株式または債券の指数を追跡することを目的とする場合、同一発行体が発行した株式および／または債券への投資に関して2.6（ａ）に定める制限は20%に引き上げられる。ただし、

－　指数の構成が十分に分散化されていること。
－　指数が指数の基礎となる市場のベンチマークとして十分であること。
－　適当な方法で指数が発表されること。
－　複製可能であること。
－　計算方法が完全に透明性を有し、かつ指数の成績が公表されていること。
－　独立した評価に服すること。

を条件とする。

特に譲渡性のある証券または短期金融証書が大半を占める規制ある市場における例外的な市況を理由に正当化される場合、上記の制限は35%とする。かかる35%を上限とする投資は、単一の発行体だけを対象とする。

特例としてサブ・ファンドは、純資産額の100%を上限としてＥＵ加盟国もしくはＥＵ加盟国の地方公共団体、ＯＥＣＤのその他の加盟国または一もしくは複数のＥＵ加盟国が加入している公的国際機関が発行または保証した各種の譲渡性のある証券および短期金融証書に投資することができる。ただし、サブ・ファンドは、（ｉ）かかる証券は少なくとも６銘柄で構成され、（ii）証券一銘柄がサブ・ファンドの純資産額の30%以上を占めないことを条件とする。

2.7　ファンドは、発行体の経営に重大な影響力を行使するために議決権株式を取得してはならない。

2.8　ファンドは、

（ａ）同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。
（ｂ）同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。
（ｃ）同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。
（ｄ）一発行体の短期金融証書を10%以上取得してはならない。

上記の2.8（ｂ）、（ｃ）および（ｄ）に定める制限は、取得時点で債券もしくは短期金融証書の総額または発行済み証券の純額が計算できない場合には無視することができる。

2.9　上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。

（ａ）ＥＵ加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証書。
（ｂ）ＥＵ非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証書。
（ｃ）一または複数のＥＵ加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融証書。
（ｄ）当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所を当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条（１）、（２）に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。

（ｅ）ファンドのためにのみ子会社が所在する国で投資運用業、投資顧問業、または販売業を営み、投資主のためにその要求に応じ受益証券の買戻しを独占的に行うファンドの子会社の資本についてファンドが保有する譲渡性のある証券。

2.10　投資主の利益において、ファンドは、ファンドの資産の一部である有価証券に付随する新株引受権を行使する。

ファンドの支配の及ばない理由または新株引受権を行使した結果として、上記の2.2から2.8に定める上限比率を超えた場合、ファンドは、優先的目標として株主の利益を十分に考慮した上で、事態を是正するために売りの取引を行わねばならない。

2.11　サブ・ファンドは、一時的に、純資産額の10%（市場価格で評価する。）を限度とする借入れを行うことができる。また、サブ・ファンドの勘定でバック・ツー・バック・ローンによる外貨を購入することができる。発生済みの利息を伴う借入金の返済およびクレジットライン契約から生じた一切の費用（疑義を避けるために付言すると、貸主に支払うべきコミットメント・フィーを含む。）は、該当するサブ・ファンドの資産から支払われる。クレジットラインは、新たなサブ・ファンドには自動的に適用されないため、併合プロセスにより当該サブ・ファンドを追加しなければならない。当該プロセスには、特に、新たなサブ・ファンドの追加を承認するために貸主が実施する必要なデューディリジェンスが含まれる。この期間中、当該サブ・ファンドには、クレジットラインは適用されず、クレジットラインによる融資を受けることもできない。また、新たなサブ・ファンドの追加が貸主に承認される保証はなく、またクレジットラインがサブ・ファンドおよび与信契約に参加しているその他のブラックロックのファンドの間の（公平な基準による配分に基づく）利用可能性に左右されるため、信用枠がサブ・ファンドに与えられる保証はない。したがって、一部のサブ・ファンドには、クレジットラインが適用されず、同クレジットラインに関するいかなる費用も発生しない。

2.12　ファンドは、第三者のために信用供与を行い、保証人を務めてはならない。ただし、上記制限の解釈上、（ｉ）2.1（ｆ）、（ｈ）および（ｉ）に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産の購入（全額払込み形式か、分割払込み形式かを問わない。）および（ii）ポートフォリオ証券の許可された貸出しは貸付とはみなされないものとする。

2.13　ファンドは、2.1（ｆ）、（ｈ）および（ｉ）に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産のアンカバーの売り取引を行ってはならない。ただし、上記の制限によってもファンドは許可された制限の範囲内で、金融派生商品に関連して預金を行い、またはアカウントを維持することを妨げられないものとする。

2.14　ファンドの資産に貴金属または貴金属を表象する証明書、市況商品、商品契約または市況商品を表象する証明書が含まれてはならない。

2.15　ファンドは、不動産、不動産のオプションまたは不動産の権利を売買してはならない。ただし、ファンドは不動産もしくは不動産の権利を担保とする証券または不動産もしくは不動産の権利に投資する企業が発行した証券に投資することができる。

2.16　更に、ファンドは、投資証券を販売する国の規制機関が定めた追加の制限を遵守するものとする。

ファンドは、各サブ・ファンドの目的を達成するために合理的と考えるリスクを取るものとする。ただし、証券取引所の価格変動および譲渡性のある証券への投資に内在するその他のリスクに鑑み、サブ・ファンドがサブ・ファンドの目的を達成できるという保証はない。

３．投資技法と金融商品

3.1　ファンドは、常にポジションのリスクとポートフォリオ全体のリスク構造への影響を監視し、測定できるリスク管理手続を活用し、独自に店頭派生商品の価値を正確に評価するプロセスを採用しなければならない。また、ファンドはＣＳＳＦが定めた詳細な規則に従って、店頭派生商品

の種類、原資産のリスク、量的制限および派生商品取引に伴うリスクを推定するために選択した方法を定期的にＣＳＳＦに報告しなければならない。

3.2　更に、ファンドは、ＣＳＳＦが定めた条件および制限に従って譲渡性のある証券および短期金融証書に関連する技法および手段を活用する権限を有する。ただし、かかる技法および手段は、効率的なポートフォリオ運用またはヘッジの目的に活用することを条件とする。

3.3　投資活動に派生商品の活用が関わる場合、上記の条件および制限は2010年法に定める規定に合致するものとする。

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

3.4　ファンドは、原資産のグローバル・リスクがサブ・ファンドの純資産総額を超えないことを確認する。指数を基礎とする派生商品の原資産は、2.6（ａ）ないし（ｄ）に基づく投資制限には織り込まれない。

・　譲渡性のある証券または短期金融証書に派生商品が組み込まれている場合、上記の制限を遵守する際にはかかる派生商品を考慮に入れなければならない。
・　リスクは、原資産の現在価値、取引相手方のリスク、将来の相場の動向およびポジションを処分するための時間を考慮した上で計算される。

3.5　効率的なポートフォリオ運用－その他の技法および手段

金融派生商品への投資に加えて、ファンドは、ＣＳＳＦ通達08／356（随時改正済）およびＥＳＭＡガイドライン（ＥＳＭＡ／2012／832ＥＬ）に定める条件に従い、譲渡性のある証券および短期金融商品に関連して、レポ／リバース・レポ取引（以下「レポ取引」という。）および証券貸付等のその他の技法および手段を用いることがある。

別紙３には、各サブ・ファンドについて、証券貸付取引およびレポ取引に服する可能性がある純資産価額の割合の最大値と予想値が記載されている。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況および市場における借入需要を含むが、これらに限定されない。）に依拠して、徐々に変化することがある。

譲渡性のある証券または短期金融商品に関連し、効率的なポートフォリオ運用を目的として用いられる技法および手段（直接投資を目的として用いられない金融派生商品を含む。）は、以下の基準を満たす技法および手段への言及と理解されるものとする。

ａ）費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。

ｂ）以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。

（ｉ）リスクの低減

（ii）コストの削減

（iii）ファンドおよびその関連するサブ・ファンドのリスク因子ならびにそれらに適用あるリスク分散ルールに抵触しないリスク水準で行われるファンドのための元本の調達または収益の獲得

ｃ）リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。

ｄ）サブ・ファンドの宣言された投資目的の変更を生ぜしめることはできず、本書に記載される一般的なリスク方針と比べて重大な補足リスクを追加してはならない。

効率的なポートフォリオ運用を目的として用いられる技法および手段（金融派生商品を除く。）は以下に記載され、以下に記載される条件に従う。

更に、かかる取引は、関連するサブ・ファンドが保有する資産の100%について実行することができる。ただし、（ｉ）取引量が適当なレベルに保たれるか、またはファンドが買戻請求に常に応じることができるような態様で貸付証券の返還請求権を有し、かつ、（ii）かかる取引が、関連するサブ・ファンドの投資方針に従った資産の運用を阻害するようなものではない場合に限る。かかる取引に伴うリスクは、ファンドのリスク管理プロセスに従って監視されるものとする。

効率的なポートフォリオ運用技法の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社を通じて、随時、一定の募集を引き受けまたは下引受けすることがある。運用会社は、関連するサブ・ファンドがかかる契約に基づき支払われるべき手数料および報酬を受領することを確保するよう努め、かかる契約に基づき取得されるすべての投資対象は、関連するサブ・ファンドの資産の一部を構成する。ルクセンブルグの規制上、受託者／保管者の事前の承諾を必要とするという要件はない。

3.6　証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

各サブ・ファンドは、別紙３の表において開示されるそれぞれの純資産価額の割合をその総額の上限として、証券貸付取引を行うことができる。ファンドは、以下の規則を遵守することを条件として証券貸付取引を行うことができる。

（ｉ）ファンドは、直接的に、または公認の証券決済機関によって設定された標準化されたシステム、もしくは金融機関（ＣＳＳＦが、ＥＵの法律に定める規定と同等であり、かつこの種の取引を専門にしていると承認する慎重な管理ルールに服する金融機関に限る。）によって設定された貸付プログラムを通じて、証券の貸付を行うことができる。

（ii）借主は、ＥＵの法律が定める規定と同等であるとＣＳＳＦがみなす慎重な管理ルールに従わなくてはならない。

（iii）証券貸付取引から生じる取引相手方に対する純エクスポージャー（すなわち、サブ・ファンドが受け取る担保を差し引いたサブ・ファンドのエクスポージャー）は、2010年法第43条（２）に定められる20%の制限について斟酌される。

（iv）ファンドは、貸付取引を行う場合には、担保の設定を受けなくてはならず、その時価は、常に、貸付証券の時価にプレミアムを追加したもの（利息、配当およびその他の偶発的な権利を含む。）以上に相当するものでなくてはならない。

（ｖ）かかる担保は、貸付証券の移転の前または同時に設定されなくてはならない。上記3.6（ｉ）の金融機関を通じて証券が貸付けられる場合、貸付証券の移転について、取引が適切に完了されることを当該金融機関が保証する場合には、担保の設定に先立って移転を行うことができる。ただし、借主の代わりに金融機関がＵＣＩＴＳに対し担保を設定することができる。

（vi）ファンドは、自らが締結した証券貸付契約をいつでも終了しまたは貸付証券の一部もしくは全部の返還を要求する権利を有していなければならない。

証券貸付取引の取引相手方は、取引関係の開始時における、個々の法人毎の厳密な信用評価と徹底的な精査に基づいて選定される。信用評価には、法人および／または所有構造、規制制度、業績、経営状態ならびに外部機関による格付（該当ある場合）の評価が含まれる。

ファンドは、貸付証券のグローバル評価について、年次報告書および半期報告書において開示するものとする。

証券貸付プログラムの運用には、利益相反の可能性がある（（ｉ）貸付代行業者であるブラックロックが、ブラックロックとその関連会社に追加のリスク調整後収入を生み出すために、貸付有価証券の金額を増減させるか、または特定の証券を貸し付けるインセンティブを保有することがあること、および（ii）貸付代行業者であるブラックロックが、ブラックロックにより多くの収入をもたらす顧客に貸付金を割り当てるインセンティブを保有することがあることを含むが、これらに限定されない。）。以下に詳述されるとおり、ブラックロックは、比例配分をほぼ正確にするために証券貸付の顧客に徐々に均等な貸付機会を提供することにより、このような利益相反の縮小に努めている。

証券貸付プログラムの一環として、ブラックロックは、借主が債務不履行に陥った場合、特定の顧客および／または投資信託に対して担保の不足について補償している。ブラックロックのリスクおよび定量分析グループ（以下「ＲＱＡ」という。）は、被補償のおよび補償対象外の顧客

に対する証券貸付プログラムに基づき、ブラックロックの取引相手方の債務不履行時における担保不足リスクに対する潜在的なドルベースのリスク（以下「不足リスク」という。）を定期的に算定している。ＲＱＡはまた、証券貸付業務から生じる潜在的な被補償不足リスクの最高額（以下「補償エクスポージャー限度額」という。）およびブラックロックが負担する意図がある取引相手方特有の信用エクスポージャーの最高額（以下「信用限度額」という。）ならびにプログラムの運営上の複雑度を定期的に決定している。ＲＱＡは、貸付金および担保の種類ならびに市場価値ならびに特定の借主の相手方の信用特性等、融資レベルの要因を用いて予想不足値を計算するリスクモデルを監督している。必要な場合には、ＲＱＡは、適格担保を制限するか、または取引相手方の信用限度額を引き下げることにより、その他の証券貸付プログラムの特性を更に調整することができる。その結果、補償エクスポージャー限度額の管理により、一部の貸付機会（資産種別、担保種別および／または収入特性別を含む。）が減縮されることにより、ブラックロックが任意の時点において行うことができる証券貸付業務の金額に時の経過と共に影響を及ぼし、被補償のおよび補償対象外の顧客に影響を及ぼすことがある。

ブラックロックは、比例配分をほぼ正確にするために、予め定められた体系的かつ公平なプロセスを利用している。貸付金をポートフォリオに割り当てるためには、貸付要請に応えるために、単独でまたは他のポートフォリオと統合した単一市場のデリバリーとして、（ｉ）ブラックロックは、全体として、様々なプロクラム限度額（すなわち、補償エクスポージャー限度額および取引相手方の信用限度額）に従って、十分な融資能力を保有しなければならず、（ii）貸付ポートフォリオは、融資機会が到来した時点において資産を保持していなければならず、また、（iii）貸付ポートフォリオは、十分な棚卸資産も保有しなければならない。その際、ブラックロックは、ブラックロックがポートフォリオを補償するか否かに関わらず、すべてのポートフォリオに対して均等な融資機会を提供するよう努めている。貸付ポートフォリオに対する均等な機会の提供は、均等な結果を保証するものではない。特に、個々の顧客に対する短期的および長期的な結果は、アセット・ミックス、異なる証券に対する資産／負債スプレッド、および当該企業により課される全体的な限度額により変化することがある。

3.7　レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

（ｉ）レポ取引（売主が、当事者が予め契約で定めた価格および条件で売却された証券を買主から買い戻す権利または義務を有する旨を定めた上で行う証券の売買）。

（ii）リバース・レポ取引（満期に売主（取引相手方）が売却された証券を買い戻す義務を負い、ファンドが取引に基づき受領した証券を返還する義務を負う先渡取引）。

各サブ・ファンドは、別紙３の表において開示される最新の入手可能な純資産価額の割合をその総額の上限として、レポ／リバース・レポ取引を行うことができる。当該取引により生み出されるすべての増収は、サブ・ファンドに計上される。

3.7.1 ファンドは、レポ取引において買主または売主として行為することができる。ただし、かかる取引への関与は以下の規定の対象となる。

（ａ）3.6（ii）および3.6（iii）の条件を満たすこと

（ｂ）買主として行為するファンドとの間のレポ取引の有効期間中、ファンドは、その他の補償手段を有する場合を除き、取引相手方が自己のオプションを行使する前にまたは買戻期限が終了するまで、契約対象の証券を売却しないものとする。

（ｃ）レポ取引に基づきファンドが取得した証券は、サブ・ファンドの投資方針および投資制限に適合しなくてはならず、また以下に限定される。

（ｉ）短期銀行証書または2007年３月19日付指令2007／16／ＥＣに定める短期金融商品。

（ii）十分な流動性を提供する非政府発行体によって発行される債券。

（iii）後記3.8.2（ｂ）、（ｃ）および（ｄ）に言及される資産。

ファンドは、その年次報告書および中間報告書の基準日に保有しているレポ取引の総額を開示するものとする。

3.7.2 ファンドがレポ契約を締結する場合、ファンドは、いつでも、レポ契約の対象となる証券を回収しまたは自らが締結したレポ契約を終了することができなければならない。７日以内の期間の定めのあるレポ契約は、ファンドがいつでも資産を回収できることを条件とする契約とみなされることを要する。

3.7.3 ファンドがリバース・レポ契約を締結する場合、ファンドは、いつでも、発生ベースまたは時価ベースで、現金の全額を回収しまたはリバース・レポ契約を終了することができなければならない。現金が時価ベースでいつでも回収可能な場合、リバース・レポ契約の時価は、純資産価格の計算に用いられることを要する。７日以内の期間の定めのあるリバース・レポ契約は、ファンドがいつでも資産を回収できることを条件とする契約とみなされることを要する。

3.8　店頭金融派生商品取引および効率的なポートフォリオ運用技法のための担保の運用

3.8.1 店頭金融派生商品取引およびレポ取引または証券貸付契約等の効率的なポ-トフォリオ運用技法に関して取得される担保（以下「担保」という。）は、以下の基準を遵守しなければならない。

（ａ）流動性：（現金以外の）担保は、高い流動性を有するべきであり、その売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、透明性のある価格設定を有する規制ある市場または多国間取引施設で取引されることを要する。受領される担保はまた、2010年法第48条の規定を遵守することを要する。

（ｂ）評価：担保は毎日値洗いして評価できるべきであり、高い価格変動性を示す資産は、適切に保守的なヘアカットが実施されていない限り、担保として受け入れられるべきではない。

（ｃ）発行体の信用度：担保は高い信用度を有することを要する。

（ｄ）相関関係：担保は、取引相手方から独立した法主体により発行されるべきであり、取引相手方のパフォーマンスと高い相関関係を示さないことが予想されている。

（ｅ）分散化：担保は、ある発行体に対する最大エクスポージャーをファンドの純資産価額の20%として、国、市場および発行体の点において十分に分散されることを要する。サブ・ファンドが様々な取引相手方にさらされる場合、一発行体に対する20%のエクスポージャー制限を計算するために、様々な担保のバスケットは合算されることを要する。

（ｆ）即時の利用可能性：担保は、取引相手方への照会または取引相手方からの承諾なしに、いつでもファンドが完全に実行できなければならない。

レポ／リバース・レポ取引の取引相手方は、取引関係の開始時における、個々の法人毎の厳密な信用評価と徹底的な精査に基づいて選定される。信用評価には、法人および／または所有構造、規制制度、業績、経営状態ならびに外部機関による格付（該当ある場合）の評価が含まれる。

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

（ａ）現金、短期銀行預金、2007年３月19日付指令2007／16／ＥＣに定める短期金融商品、取引相手方の関連会社ではない一流の信用機関によって発行される要求払いの信用状および保証状等の流動資産。

（ｂ）ＯＥＣＤ加盟国もしくはそれらの地方政府、または地域的もしくは世界的規模の超国家機関および共同体組織によって発行または保証された債券。

（ｃ）純資産価格の計算を毎日行い、かつＡＡＡ格またはこれと同等の格付を有するマネー・マーケット型のＵＣＩによって発行された投資証券または受益証券。

（ｄ）主として下記（ｅ）および（ｆ）に定められる債券／株式に投資を行うＵＣＩＴＳによって発行された投資証券または受益証券。

（ｅ）十分な流動性を提供する一流の発行体によって発行または保証された債券。または

（ｆ）ＥＵ加盟国の規制ある市場またはＯＥＣＤ加盟国の金融商品取引所に上場されているかまたは取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれていることを条件とする。

3.8.3 所有権の移転がある場合、受領される担保は、保管銀行またはその代理人により保有されることを要する。所有権の移転がない場合にはこれは適用されず、担保は、適正な監督に服し、かつ担保提供者とは無関係の第三者の保管機関により保有される。

3.8.4 現金により提供された担保によって、ファンドが当該担保の受託者に対する信用リスクのエクスポージャーをとる場合、かかるエクスポージャーは、前記2.6に定める20%制限に服するものとする。

3.8.5 契約期間中、現金以外の担保を売却し、再投資しまたは質権を設定することはできない。

3.8.6 担保として受領される現金は、

（ｉ）指令2009／65／ＥＣ第50条（ｆ）に規定される法主体にのみ預託されることができる。

（ii）優良国債にのみ投資されることができる。

（iii）リバース・レポ契約の目的にのみ使用されることができる。ただし、取引が慎重な監督に服する信用機関との間で行われることおよびファンドが発生ベースで現金の全額をいつでも回収することができることを条件とする。

（iv）欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するＥＳＭＡガイドラインにおいて定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。

再投資される現金担保は、現金以外の担保に適用ある分散要件に従って分散されることを要する。

3.8.7 ファンドは、ＯＴＣ派生取引、証券貸付取引およびリバース・レポ取引の取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するために、担保として受領される資産の各クラスに関してヘアカット方針を実施している。これらの取引は、適用されるヘアカットを含む、信用補完および適格担保に関連する条件を含む標準的な法定文書に基づき実施される。

ヘアカットとは、担保資産の評価額または流動性特性が時を経て低下することがあるという事実を考慮して担保資産の価値に適用される割引のことである。ヘアカット方針は、担保の発行体の信用状態、担保の価格の変動性および担保運用方針に従って実施されるストレス・テストの結果を含む関連する資産クラスの特徴を考慮する。関連する取引相手方との間で実施されている契約の枠組みに従い（これは最低引渡額を含むこともあれば含まないこともある。）、受領される担保は、適切な場合には関連する取引相手方のエクスポージャーに等しいかまたはこれを上回る価値（ヘアカット方針に照らして調整される。）を有するものとすることがファンドの意向である。

担保として保有される該当する各種類の資産に適用あるヘアカットは、評価割合として以下に記載されているとおりである。ファンドの単独の裁量により、以下に記載する値を上回るヘアカットを適用することがある。より大きなヘアカットが特定の取引相手方および／または特定の取引に適用されることもある（すなわち、誤方向リスク）。

ファンドはこの方針をいつでも変更できる権利を留保しており、その場合、本書はそれに応じて更新される。

ＯＴＣ派生取引

適格担保	適用されるヘアカットの最小値
現金	０％
満期までの残存期間が１年以下の国債	0.5%
満期までの残存期間が１年を超えるが５年以下である国債	２％

満期までの残存期間が５年を超える国債	４％
満期までの残存期間が５年以下の非政府債	10%
満期までの残存期間が５年を超える非政府債	12%

証券貸付取引

適格担保	適用されるヘアカットの最小値
現金	２％
マネー・マーケット・ファンド	２％
国債	2.5%
国際機関債／政府機関債	2.5%
株式（ＡＤＲおよびＥＴＦを含む。）	５％

リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘアカットの最小値
国債	０％
社債	６％

3.8.8 店頭派生商品および効率的なポートフォリオ運用に関連するリスクおよび潜在的な利益相反

（ａ）店頭派生商品取引、効率的なポートフォリオ運用活動および当該活動に関連する担保の運用に伴う一定のリスクが存在する。後記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」ならびに特にデリバティブに関するリスク要因、取引相手方リスクおよび保管銀行の取引相手方リスク（これらに限られない。）を参照のこと。これらのリスクは投資者をより高い損失リスクにさらすことがある。

（ｂ）店頭派生商品または効率的ポートフォリオ運用手法が関わる取引に関する結合した取引相手方のリスクは、取引相手方がＥＵ、またはＣＳＳＦが監督規則がＥＵと同等であると判断する国に本拠地を置く金融機関である場合、サブ・ファンドの純資産額の10%を超えないものとし、その他の場合、上記の制限は５％とする。

（ｃ）ファンドの受任者は、信用リスク、取引相手方のリスク、取引活動に関する潜在的リスクおよび市場価格の変動範囲内の不利な値動きに起因するリスクを継続的に評価するとともに、ヘッジの効果を常時評価する。ファンドの受任者は、この種の活動に適用される社内制限を定め、これらの取引に関して承認された取引相手方を監視する。

４．取締役会は、日本証券業協会の規則の遵守を確保するため、以下の投資制限を承認している。

（１）一つの会社の株式取得に係る制限

サブ・ファンドは、発行会社の運営に対して重要な影響を及ぼすことを可能とする議決権付株式を取得してはならず、いかなる状況においても、一つの会社の議決権の総数の50%を超えて当該会社の株式を取得してはならない。

（２）不適切取引の禁止

ファンドおよびファンドの運用会社は、いずれも、投資主の損害において運用会社または第三者の利益を図る目的で行う取引等、投資主の利益保護と相反すると認識する取引、または、サブ・ファンドの資産の運用の適正を害すると認識する取引を行ってはならない。

（３）サブ・ファンドの投資証券の取得に係る制限

サブ・ファンドは、サブ・ファンド自身の投資証券を取得してはならない。ただし、サブ・ファンドは、ルクセンブルグの法律に従い、ファンドの他のサブ・ファンドの投資証券を取得することができる。

（４）英文目論見書に記載された投資制限の遵守

サブ・ファンドは、英文目論見書に開示された投資制限に服する。かかる投資制限には、特に、信用リスクの管理に関する制限が含まれる。ファンドおよびファンドの運用会社は、かかる投資制限および英文目論見書に記載されたその他の適用あるすべての投資制限を遵守する。

ファンドおよびファンドの運用会社は、英文目論見書に開示された信用リスクおよびデリバティブ取引に関するリスク管理方法を遵守する。当該管理方法は、指令2009／65／ＥＣに基づき、かつこれを遵守するものである。

3【投資リスク】

（1）リスク要因

リスク考察

すべての投資には元本損失リスクを伴う。本投資証券への投資には、投資者が申込みを行う前に考慮すべき勘案事項およびリスク要因がある。更に、ブラックロック・グループがファンドに関連して潜在的な利益相反に直面することがある。後記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」を参照のこと。

投資者は、本書全体を慎重に検討すべきであり、本投資証券の申込みを行う前に自己の専門アドバイザーに相談することを推奨される。本投資証券への投資は、完全な投資プログラムの単なる一部であり、投資者は、全投資の損失について負担することができなければならない。投資者は、自己の状況および財源に照らして、本投資証券への投資が自己にとって適切であるかを慎重に検討すべきである。更に、投資者は、ファンドおよび／またはサブ・ファンドの活動および投資の税務上の影響の可能性に関して自己の税務アドバイザーに相談すべきである。以下は、本書の他の箇所に記載される事項に加え、本投資証券への投資を行う前に特に慎重に検討すべきサブ・ファンドに適用されるリスク要因の概要である。すべてのリスクがサブ・ファンドに適用されるわけではない。取締役会および運用会社が当該サブ・ファンドのリスク全体に重大な影響を及ぼすと考えるリスクは、以下に詳述される。

重大であると考えられ、取締役会が現時点で了知するリスクのみが開示されている。取締役会が現時点で了知していないかまたは取締役会が重要ではないと判断するさらなるリスクおよび不確実性は、ファンドおよび／またはサブ・ファンドの事業に悪影響を及ぼすことがある。

リスク概論

サブ・ファンドのパフォーマンスは、裏付けとなる投資対象のパフォーマンスに依拠する。サブ・ファンドまたは投資がそれぞれの投資目的を達成するという保証または表明が行われるものではない。また、過去の実績は将来の成績を必ずしも示すものではない。本投資証券は、後記のリスク要因のいずれかにより値下がりすることも、また値上がりすることもあり、投資者はその投資額を回収することができないことがある。本投資証券からの収益は、金額の面で変動することがある。為替レートの変化は、とりわけ、本投資証券の価値を増加させる場合も減少させることもある。課税の程度および基準ならびに免除は変更になることがある。裏付けとなるサブ・ファンドの投資対象の総体的パフォーマンスが収益性を有するという保証はない。また、投資元本が返還される保証もない。

金融市場、取引相手方および業務提供業者

サブ・ファンドは、業務提供業者またはファイナンス契約の取引相手方を務める金融セクターに属する会社のリスクにさらされることがある。市場のボラティリティが極端に大きい場合には、かかる会社は、悪影響を受けるおそれがあり、それに伴ってサブ・ファンドのリターンにも悪影響が及ぶことがある。

規制機関および自主規制機関ならびに取引所は、市場の緊急事態の場合には特別措置を講じる権限が付与されている。ファンドへの今後の規制措置は重大かつ不利益な影響を及ぼすことがある。

税制考察

ファンドは、投資証券から発生する収益および／または利益について源泉税またはその他の税を課されることがある。ファンドが取得時に源泉税またはその他の税の対象となっていない有価証券に投資する場合でも、適用ある法律、条約、規則もしくは規定またはこれらの解釈の変更により、将来においても課税されないという保証はない。ファンドは、かかる税を回収することができないことがあり、かかる変更は、投資証券の純資産価格に悪影響を及ぼす可能性がある。

税金に関する情報は、取締役会の知り得る限りにおいて、本書の日付現在の税法および慣行に基づいている。税法、ファンドの課税上の地位、投資主の課税および減税ならびにかかる課税上の地位および減税の効果は、随時変更されることがある。サブ・ファンドが登録、販売または投資されている法域の

税法の変更は、サブ・ファンドの課税上の地位に影響を与え、影響を受ける法域におけるサブ・ファンドの投資対象の価値に影響を与え、投資目的を達成するサブ・ファンドの能力に影響を与え、および／または投資主に対する税引き後リターンを変更することがある。サブ・ファンドがデリバティブに投資する場合、前記は、当該デリバティブ契約および／もしくは当該デリバティブの取引相手方の準拠法の法域ならびに／または当該デリバティブの基礎となるエクスポージャーを含む市場にまで拡大されることがある。

投資主が活用可能な減税の利用可能性および価値は、投資主の個別の状況に依拠する。税金に関する情報は、すべてを網羅するものではなく、法律上または税務上の助言を構成するものでもない。投資を行おうとする者は、個々の税務上の地位およびファンドへの投資の税効果について自己の税務アドバイサーに相談すべきである。

サブ・ファンドが税制度について完全に発達していないかまたは十分に信頼できない法域（インドおよび中東の法域等）に投資する場合、サブ・ファンド、運用会社、投資顧問会社および保管銀行は、ファンドもしくはサブ・ファンドの税金その他の賦課金に関してファンドが財政当局に対し誠実に行いもしくは負担した支払について、当該支払が行われるかもしくは負担される必要がなかったか、または行われるかもしくは負担されるべきでなかったということが将来において判明した場合であっても、投資者に説明する責任を負わない。一方で、租税債務に関する根本的な不確実性、最善のまたは（確立された最善の慣行が存在しない範囲において）共通の市場慣行の遵守がその後疑問をもたれることまたは税金の実際かつ適時の支払に関する発達したメカニズムの欠如により、サブ・ファンドは過年度分の税を支払い、関連する金利もしくは報告遅延違約金も同様にサブ・ファンドに請求される。支払を遅延した税は、通常、サブ・ファンドの勘定に債務を発生させる決定が行われる際にサブ・ファンドの借方勘定に記入される。

投資主は、一部の投資証券クラスが費用込みで配当を支払う場合があることに留意すべきである。これにより投資主は他の場合に受け取るよりも高い配当を受け取ることがあり、それにより投資主が結果として、より高い所得税納税義務を負うことがある。更に、場合によっては、費用込みで配当を支払うことは、サブ・ファンドが収益財産からではなく投資元本財産から支払うことを意味することがある。これも、配当が通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差を含む例である。かかる配当は、現地の課税立法によっては、投資主の手元に残存する収益分配とみなされることがあり、それにより、投資主は、自己の限界所得税率により配当に税金が課されることがある。投資主は、かかる点について自己の専門家の税務アドバイスを受けるべきである。

中国の租税法令は、中国経済の変化および発展に伴い変更および変革されることが予想される。したがって、より発展した市場に比して、立案支援の指導は信頼性が低く、租税法令の適用は一貫していないことがある。更に、新たな租税法令および解釈が遡及的に適用される場合がある。中国税法の適用および施行は、特に非居住者に課されるキャピタル・ゲイン源泉徴収税に関して、ファンドおよび投資者に著しい悪影響を与えることがある。ファンドがこれらの税に関する不確実性についての準備金を設ける予定は現在ない。

同様に、インドの税制は、生成段階であり、不確実性にさらされている。

投資主は、特にかかる報告システムの条件を遵守することができないファンドの税務上の帰結について、後記の「４　手数料等及び税金　（３）課税上の取扱い　外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム」を精読するべきである。

投資証券クラス間の影響

取締役会は、特定の投資証券クラスに関して生じたすべての収益もしくは損失、または費用を当該投資証券クラスに個別に負担させる意向である。投資証券クラス間において責任が配分されないため、状況によっては、ある投資証券クラスに関連する取引が同一サブ・ファンドの別の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす債務の発生につながるリスクがある。

為替リスク－基準通貨

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建の資産に投資することがある。基準通貨および資産の表示通貨間の為替レートの変動および為替管理の変更は、基準通貨建の資産の価値を下落または上昇させる。サブ・ファンドは、為替リスクを管理するために、ヘッジ目的で、デリバティブを含む技法および手段を利用することがある。ただし、サブ・ファンドのポートフォリオまたはポートフォリオ内の特定資産に関して為替リスクを全面的に軽減することは不可能であるかまたは現実的ではないことがある。更に、サブ・ファンドの投資方針に別途記載される場合を除き、投資顧問会社は、サブ・ファンド内の為替リスクを削減する義務を負わない。

為替リスクー投資証券クラス通貨

サブ・ファンドの一部の投資証券クラスは、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建であることがある。更に、サブ・ファンドは、基準通貨以外の通貨建の資産に投資することがある。したがって、為替レートの変動および為替管理の変更は、サブ・ファンドの投資対象の価値に影響を及ぼすことがある。

通貨リスクー投資者自身の通貨

投資者は、投資者の資産および負債の大半の基準通貨（以下「投資者の通貨」という。）とは異なる通貨で表示されるクラス投資証券に投資することを選択することができる。かかる場合、投資者は、本書記載のその他の為替リスクおよび関連するファンドへの投資に関係するその他のリスクに加えて、投資者の通貨および当該投資者の投資対象であるクラス投資証券の通貨間における為替変動に起因する投資元本の喪失の可能性という形で為替リスクにさらされる。

ヘッジ・クラス投資証券

サブ・ファンドまたはその授権された代理人は、為替リスクのヘッジを試みることができるが、かかるヘッジが成功するとの保証はなく、サブ・ファンドとヘッジ投資証券クラスの通貨ポジションの間にミスマッチが生じることもある。

ヘッジ戦略は、基準通貨の価値がヘッジ投資証券クラスの該当通貨に対して下落するかまたは上昇する場合に実行することができ、かかるヘッジが実行される場合、関連するクラスの投資主は、基準通貨の価値のヘッジ投資証券クラスの通貨に対する下落から実質的に保護を受けることができるが、一方で、投資主が基準通貨の価値の上昇によって利益を得るのを妨げることがある。

非主要通貨のヘッジ・クラス投資証券は、関連する通貨市場の能力が限定されていることによる影響を受けることがあり、そのためヘッジ・クラス投資証券のボラティリティに更なる影響を与える可能性がある。

サブ・ファンドは、また、特定の通貨へのエクスポージャーを提供することを目指すヘッジ戦略を用いることがある（ある通貨が通貨取引制限に服する場合）。かかるヘッジ戦略には、関連する投資証券クラスの純資産価格を金融デリバティブ商品（通貨先渡取引を含む。）を用いて関連する通貨に変換することが含まれる。

ヘッジ取引によるすべての損益または費用は、各ヘッジ投資証券クラスの投資主が個別に負担する。投資証券のクラス間の負債について格差はないと考えられるが、一定の状況において、一クラス投資証券に関する通貨ヘッジ取引が同じサブ・ファンドの他のクラス投資証券の純資産価格に影響を与える可能性のある負債をもたらす危険性がある。

世界的金融市場危機および政府介入

2007年以降、世界的金融市場は、広範囲にわたるファンダメンタルの混乱を経験し、政府介入をもたらす相当の不安定な局面下にあった。多数の法域の規制機関が、多くの緊急規制措置を実行または提案してきた。政府および規制機関の介入は、範囲および適用が不透明な場合があり、金融市場の効率的な機能を損なう混乱および不確実性をもたらした。どのような追加の暫定的または恒久的な政府規制が市場に課されるかおよび／または当該規制が投資顧問会社がサブ・ファンドの投資目的を実行する能力にどのような影響を及ぼすかを予測することは不可能である。

様々な法域の統治組織による現在の取組みまたは将来の取組みが金融市場を安定させる手助けになるか否かは不明である。投資顧問会社は、金融市場がこれらの事象の影響を受け続ける期間、また、これ

らまたは将来の同様の事象がサブ・ファンド、ヨーロッパまたは世界経済および世界の証券市場に及ぼす影響を予測することができない。投資顧問会社は、状況を注視している。世界の金融市場の不安定性または政府介入は、サブ・ファンドのボラティリティを増大させ、ひいては投資主の投資額の損失のリスクを増大させることがある。

デリバティブ

（ａ）概説

前記「２　投資方針」の「（１）投資方針」および「（４）投資制限」に記載される投資限度および制限に従って、サブ・ファンドは、投資目的および効率的にポートフォリオを運用する目的で、また市場リスク、金利リスクおよび為替リスクをヘッジするため、デリバティブを活用することができる。

デリバティブの活用は、サブ・ファンドをより高いリスクにさらすことがある。これらのリスクには、サブ・ファンドが取引する取引相手方に関する信用リスク、決済不履行のリスク、ボラティリティ・リスク、店頭取引リスク、デリバティブの流動性の欠如、デリバティブの価値の変動および関連するサブ・ファンドが追跡を試みる原資産の価値の変動の不完全な追跡ならびに原資産に直接投資するよりも高い取引費用の負担が含まれる。デリバティブにはレバレッジがかけられているものがあり、それゆえサブ・ファンドの投資上の損失を拡大させ、または増大させることがある。

デリバティブを購入する際の標準的な業界の慣行に従い、サブ・ファンドは、その取引相手方に対して自己の債務を保証することを要求されることがある。資金が十分に供給されていないデリバティブに関して、これは、取引相手方への当初および／または変動証拠金資産の預託を必要とすることがある。サブ・ファンドが取引相手方に当初証拠金資産を預託することを要求するデリバティブに関して、かかる資産は、当該取引相手方の自己資産とは分別管理されないことがあり、自由に交換および置換が可能であるため、サブ・ファンドは、当該取引相手方に預託した元々の証拠金資産ではなく同等の資産の返還を受ける権利を有することがある。当該取引相手方が超過証拠金または担保を要求する場合、これらの証拠金または資産は、当該取引相手方に対する関連するサブ・ファンドの債務の価値を上回ることがある。更に、デリバティブの条件は、最低引渡額が発動された場合に限り、デリバティブに基づき発生する変動証拠金エクスポージャーをカバーするために一方の取引相手方が他方の取引相手方に対して担保を提供することを定めることがあるため、サブ・ファンドは、かかる最低引渡額を上限として、デリバティブに基づき取引相手方に対して無担保のリスク・エクスポージャーを負うことがある。

デリバティブ取引は、不安定性が高く、市場エクスポージャーに関して取引にレバレッジをかけるために、当初証拠金の額は、取引規模に比して一般に小さい。相対的に小規模の市場動向は、通常の債券または株式よりもデリバティブへ大きな影響をもたらすことがある。レバレッジされたデリバティブ・ポジションは、したがって、サブ・ファンドのボラティリティを高めることがある。サブ・ファンドは、レバレッジのために金銭を借り入れることはないが、例えば、エクスポージャーを前記「２　投資方針　（４）投資制限」の項に定められる制限内に常に調整するため、デリバティブによりシンセティック・ショート・ポジションを取ることがある。サブ・ファンドは、通貨先渡しを含む先物ポジション等のデリバティブを利用して実行されたロング・ポジション（シンセティック・ロング・ポジション）を取ることがある。

デリバティブへの投資に関連する追加のリスクには、取引相手方が担保を提供する義務に違反することが含まれることがあり、または、運用上の問題（取引相手方による追加の担保の提供または担保の差替えに対するリスク・エクスポージャーの計算と取引相手方の債務不履行の場合における担保の売却の間の時間の隔たり等）により、デリバティブ契約に基づくサブ・ファンドの取引相手方に対する信用エクスポージャーが完全には担保されないものの、各サブ・ファンドは本書に定める制限を引き続き遵守することがある。デリバティブの使用は、サブ・ファンドを法的リスクにもさらすことがある。これは、法律の変更もしくは法律もしくは規則の予想外の適用によりまたは裁判所が契約が法的に執行可能ではないと宣言するために生じる損失リスクである。デリバティブ商品がかかる方法で使用される場合、サブ・ファンドの全体的なリスク水準は上昇することがある。したがって、ファンドは、運用会社

が常にポジションのリスクおよびサブ・ファンドの全体的なリスク水準への影響を監視し、測定することを可能にするリスク管理プロセスを活用する。運用会社は、サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを測定するため、「コミットメント・アプローチ」または「バリュー・アット・リスク（VaR）アプローチ」という二つの計算方法のうち一つを用いる。いずれの場合でも、各サブ・ファンドによる投資制限の遵守が確保される。各サブ・ファンドに用いられる計算方法は、当該サブ・ファンドの投資戦略に基づき運用会社が決定する。各サブ・ファンドに用いられる計算方法の詳細は、前記「2　投資方針　（1）投資方針」の項に記載される。

サブ・ファンドが適用するデリバティブ戦略に関するさらなる詳細については、前記「2　投資方針　（1）投資方針」の項に記載されるサブ・ファンドの投資目的および請求により各地のインベスター・サービシング・チームから入手できる最新のリスク管理プログラムを参照されたい。

（b）詳細

サブ・ファンドは、それぞれの投資目的および方針に従い、投資目的でまたは効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを利用することができる。具体的には、以下を含む（ただし、網羅的ではない。）。

- **金利変動リスク調整のためのスワップ契約の利用**
- **為替リスク売買のための為替デリバティブの利用**
- **カバード・コール・オプションの売却**
- **信用リスクの売買を行うためのクレジット・デフォルト・スワップの利用**
- **ボラティリティ・リスクを調整するためのボラティリティ・デリバティブの利用**
- **オプションの売買**
- **一または複数の指数に対するエクスポージャーを得るためのスワップ契約の利用**
- **消極的な投資予測を活用するためのシンセティック・ショート・ポジションの利用**
- **市場エクスポージャーを得るためのシンセティック・ロング・ポジションの利用**

投資者は、以下のとおり、下記のデリバティブ商品および戦略に関連するリスクに留意すべきである。

クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、通貨スワップ、トータル・リターン・スワップ、スワップションおよび差金取引

クレジット・デフォルト・スワップの利用は、債券への直接投資よりも高いリスクを伴うことがある。クレジット・デフォルト・スワップにより、債務不履行リスクの移譲が可能となる。これにより投資者は、信用力の低下によって請求された一連のクーポン支払が受領した支払よりも少なくなるとの投資予測を有する場合、（投資ヘッジのために）保有する債券の保険を有効に購入するかまたは投資者自身が所有しない債券の保障を購入することができる。一方で、信用力の低下によって支払がクーポン払いよりも少なくなるとの投資予測を有する場合、クレジット・デフォルト・スワップを締結することで保障が売却される。したがって、保障の購入者は、保障の売却者に対する支払を行わなければならず、「クレジット・イベント（信用事由）」（契約書に事前に定義される信用の質の下降）が存在する場合でも支払は購入者によって行われる。クレジット・イベントが発生しない場合、購入者は、請求されるすべてのプレミアムを支払い、スワップは追加支払なくして契約完了となる。それ故、購入者のリスクは、支払われるプレミアムの額を限度とする。

クレジット・デフォルト・スワップ市場は、時として債券市場よりも流動的である。クレジット・デフォルト・スワップを締結するサブ・ファンドは、いつでも買戻請求に応じなければならない。クレジット・デフォルト・スワップは、ファンドの監査人による立証可能な透明性ある評価に従って定期的に評価される。

金利スワップとは、固定金利払いを変動金利払いと交換する等、金利を支払いまたは受け取る確約を他の当事者と取り交わすことである。通貨スワップには、特定の複数の通貨による支払を行いまたは受け取る権利を交換することが含まれることがある。トータル・リターン・スワップにおいては、特定の

参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することがある。

サブ・ファンドが、ネットベースで金利スワップまたはトータル・リターン・スワップを締結する場合には、２つの支払の流れは相殺され、各当事者は２つの支払の差引正味額のみを（場合に応じて）受け取り、または支払う。ネットベースで締結された金利スワップまたはトータル・リターン・スワップにおいては、投資対象その他の原資産または元本の現物引渡しは行われない。したがって、金利スワップに関する損失リスクは、サブ・ファンドが契約上行うことを義務付けられている金利支払の正味額（またはトータル・リターン・スワップの場合には、参照投資対象、インデックスまたは投資バスケットのトータル・リターンと、固定金利または変動金利の支払との正味差額）に限定されることが意図されている。金利スワップまたはトータル・リターン・スワップの相手方当事者が債務不履行となった場合、通常の状況においては、各サブ・ファンドの損失リスクは、各当事者が契約上受け取る権利を有する金利またはトータル・リターンの正味支払額で構成される。その一方で、通貨スワップにおいては、通常、ある指定通貨の元本全額を、他の指定通貨と引き換えに引き渡す。したがって、通貨スワップの相手方当事者がその契約上の引渡債務について不履行を起こすというリスクに通貨スワップの元本全額がさらされている。

また、一部のサブ・ファンドは、金利スワップション契約を購入または売却することがある。これは、特定の期間内において所定の金利により金利スワップを締結する（義務ではなく）権利を買主に与えるものである。金利スワップションの買主は、当該権利につき売主にプレミアムを支払う。レシーバー金利スワップションは、変動金利払いと引換えに固定金利受けの権利を買主に与えるものである。ペイヤー金利スワップションは、変動金利受けと引換えに固定金利払いの権利を買主に与えるものである。

一部のサブ・ファンドはまた、スワップと類似している差金取引も使用することがある。差金取引（以下「ＣＦＤ」という。）は、売主が有価証券の現行価格と契約が締結された時点の価格の差額を買主に支払うことを規定する買主および売主の間の契約である。その差額がマイナスとなる場合、買主が、売主に対し支払を行う。

クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、通貨スワップ、トータル・リターン・スワップ、金利スワップションおよび差金取引の利用は、通常の投資証券取引に関するものとは異なる投資技術およびリスクを伴う専門的な活動である。投資顧問会社が市場価値、金利および為替レートについて予想を誤った場合には、サブ・ファンドの投資パフォーマンスは、当該投資技術を利用しなかった場合と比較して不利になる。

ボラティリティ・デリバティブ

有価証券の「ヒストリック・ボラティリティ」とは、限定された期間にわたる当該有価証券の価格変動のスピードおよび幅を統計的に計測したものをいう。「インプライド・ボラティリティ」とは、将来の実現ボラティリティの市場予想である。ボラティリティ・デリバティブとは、価格がヒストリック・ボラティリティもしくはインプライド・ボラティリティまたは両方に依拠するデリバティブである。ボラティリティ・デリバティブは、原証券に基づいており、サブ・ファンドは、投資先有価証券市場において予想される将来性の評価に基づくボラティリティ変動について投資見解を明示するため、ボラティリティ・リスクを上昇させるまたは低下させるためにボラティリティ・デリバティブを利用することができる。例えば、市況に相当の変化が予想される場合、新しい環境に対して価格が適合する際に、有価証券価格のボラティリティは上昇することが見込まれる。

サブ・ファンドは、以下の場合、インデックスに基づくボラティリティ・デリバティブの購入または販売のみを行うことができる。

・　インデックスの構成が十分に分散されていること

・　インデックスが市場に対する適切なベンチマークを表象していること
・　適切な方法により公表されていること

ボラティリティ・デリバティブの価格は非常に変動性が高く、サブ・ファンドのその他の資産とは値動きが異なるため、サブ・ファンドの投資証券１口当たり純資産価格に重大な影響を及ぼすことがある。

通貨オーバーレイ戦略

為替リスクを管理するための技法および手段の利用に加え（前記「為替リスク」の項を参照のこと。）、サブ・ファンドは、プラスのリターンを生み出すために、基準通貨以外の通貨に投資することまたは基準通貨以外の通貨に関連する技法および手段を利用することができる。投資顧問会社は、先渡外国為替契約、通貨先物、オプション、スワップおよび為替レートの変動に対するエクスポージャーを提供するその他の商品を含む通貨デリバティブの利用により戦術的な見方を実行するため、ロング・ポジションおよび総合通貨ペア取引の創出を伴う専門通貨オーバーレイ戦略を利用する。通貨為替レートの動きは、変動的であり、サブ・ファンドが当該戦略に実質的に関与する場合、サブ・ファンドの全体的なパフォーマンスに重大な影響が生じる。サブ・ファンドは、流動性が低い新興市場通貨および介入、資本規制、通貨ペッグ制またはその他の措置を含む政府および中央銀行の行為により影響を受けることがある通貨を含む世界中の通貨に投資する柔軟性を有する。

オプション戦略

オプションとは、将来のある日において、特定の資産またはインデックスを所定の価格で売買する権利をいう（義務ではない。）。オプションによって付与される権利の代わりに、オプションの買主は、オプションの売主に対し、かかる義務に付随するリスクの引受けに係るプレミアムを支払わなければならない。オプションのプレミアムは、行使価格、原資産のボラティリティおよび満期までの残存期間によって決定される。オプションは、上場されるか、または店頭市場において取引されることがある。

サブ・ファンドは、かかる権利の買主または売主としてオプション取引を締結し、それらを組み合わせて、特定の取引戦略を策定し、また既存のリスクの軽減のためにオプションを使用することができる。

投資顧問会社またはその受任者による市場価格の変動の予測、または当該オプションの売買が関連する特定の資産もしくはインデックスとサブ・ファンドの投資ポートフォリオ内の資産の間の相関の判断が誤っていた場合、サブ・ファンドは、オプション取引を行わなかった場合に被ることのなかった損失を被ることがある。

担保の移譲

デリバティブを用いるために、サブ・ファンドは、サブ・ファンドに対する取引相手方のエクスポージャーに対するカバーとしてサブ・ファンドの資産から担保または証拠金を支払うことを要求することができる取決めを取引相手方と締結する。かかる担保または証拠金の所有権が取引相手方に移される場合、取引相手方の資産となり、取引相手方によりその者の事業の一部として使用されることがある。移譲されたかかる担保は、保管銀行によって安全保管のために保管されないことになるが、担保の状態は、保管銀行により監視および調整される。関連する取引相手方のためにサブ・ファンドにより担保が設定される場合、当該取引相手方は、サブ・ファンドの同意なく、担保として差し入れられた資産を再抵当に入れることができない。

証券貸付

サブ・ファンドは証券貸付を行うことができる。証券貸付を行うサブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。サブ・ファンドの投資対象は、一定期間、取引相手方に貸し出すことができる。担保の価値が貸付証券の価値を下回り、取引相手方が債務不履行に陥った場合、サブ・ファンドの価値は減少することがある。ファンドは、すべての証券貸付が完全に担保を付されていることを確保するが、証券貸付が（例えば、支払の遅れから生じたタイミングの

問題により）完全に担保されていない場合、サブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。

レポ契約に関連するリスク

担保の価格設定の不正確さまたは市場変動に起因して、差し入れられた担保の回収が遅延するか、または当初に受領した現金が取引相手方に差し入れられた担保を下回る場合があるため、サブ・ファンドは、担保差入先の取引相手方が破綻した場合、損失を被ることがある。

リバース・レポ取引に関連するリスク

担保の価格設定の不正確さまたは市場変動に起因して、差し入れられた現金の回収が遅延するか、もしくは担保の現金化が困難となる場合、または担保の売却による手取金が取引相手方に差し入れられた現金を下回る場合があるため、サブ・ファンドは、担保差入先の取引相手方が破綻した場合、損失を被ることがある。

取引相手方リスク

サブ・ファンドは、サブ・ファンドが取引を行う当事者の信用リスクにさらされ、決済不履行のリスクも負うことがある。信用リスクは、金融商品の取引相手方が関連するサブ・ファンドと締結した義務または約束を履行しないというリスクである。これには、関連するサブ・ファンドが締結するデリバティブ、レポ／リバース・レポ契約または証券貸付契約の取引相手方が含まれる。担保されていないデリバティブの取引は、直接の取引相手方エクスポージャーを生じる。関連するサブ・ファンドは、各取引相手方に対するエクスポージャーと同等以上の価値を有する担保を受領することにより、そのデリバティブの取引相手方に対する信用リスクの多くを軽減するが、デリバティブが完全には担保されていない場合、取引相手方による債務不履行は、サブ・ファンドの価値の減少を生じることがある。新規の各取引相手方についての正式な調査は完了しており、承認されたすべての取引相手方は継続的に監視および精査されている。サブ・ファンドは、取引相手方エクスポージャーの積極的な監視および担保運用プロセスを維持する。

保管銀行の取引相手方リスク

ファンドの資産は、ファンドの英文目論見書に詳述されるとおり、保管銀行に安全保管のため預託される。ＵＣＩＴＳ指令に従って、ファンドの資産を安全に保管するため、保管銀行は、（ａ）保管銀行の帳簿上で開示されている金融機関の預金口座に登録できるすべての金融商品ならびに保管銀行に物理的に引き渡すことができるすべての金融商品を保管し、（ｂ）その他の資産については、かかる資産の所有権を証明し、記録を適切に管理する。ファンドの資産は、保管銀行の帳簿上で、ファンドに帰属するものとして識別される。

保管銀行が保有する証券は、保管銀行が破綻した場合に返還が行われないリスクを軽減するが排除はしない、保管銀行のその他の有価証券／資産から適用ある法令に従って分離されるべきである。投資者は、したがって、保管銀行が破綻した場合、保管銀行がファンドの資産すべてを返還する義務を完全に充足することができないリスクにさらされる。更に、保管銀行に保有されるサブ・ファンドの現金は、保管銀行自身の現金／保管銀行のその他の顧客の保管下にある現金と分別管理されないことがあり、このためサブ・ファンドは保管銀行が破綻した場合、当該現金について無担保債権者として位置付けられることがある。

保管銀行は、ファンドのすべての資産を自身で保管することはできないが、保管銀行として、必ずしも同一企業グループというわけではない副保管銀行のネットワークを利用することができる。投資者は、保管銀行が責任を負わない場合、副保管銀行の破綻リスクにさらされることがある。

サブ・ファンドは、保管および／または決済システムが完全に発達していない市場に投資することがある。かかる市場で取引され、副保管銀行に委託されるサブ・ファンドの資産は、保管銀行が責任を負わない場合、リスクにさらされることがある。

サブ・ファンド責任リスク

ファンドは、サブ・ファンド間において債務が分別されているアンブレラ・ファンドとして構成されている。ルクセンブルグ法の問題として、サブ・ファンドの資産は他のサブ・ファンドの債務に充当することができない。ただし、ファンドは、自らのために保有される資産を運用するかもしくは有するかまたは必ずしも当該債務の分別を認めない他の法域内の要求に従う単一の法主体である。本書の日付現在、取締役会は、かかる既存債務または偶発債務を認識していない。

市場のレバレッジ

サブ・ファンドは、追加の投資対象を購入するために借入れを用いることはないが、デリバティブ・ポジションを通じて、市場のレバレッジ（純資産価額を超える、ロングおよびシンセティック・ショート・ポジションの両方を合計した市場エクスポージャーの総額）の獲得を予想されることがある。投資顧問会社は、市場間の相対的な価値の決定（「この市場はあの市場よりも利益を生む」）や市場の絶対的リターンに関する指向的な見解（「この市場は上昇または下落する」）から絶対的リターンを得ることを目指す。市場のレバレッジの範囲は、ポジション間の相関関係の程度に依拠する見込みである。相関関係の程度が高ければ高いほど、市場のレバレッジの見込みおよび確実性は高くなる。

レポおよびリバース・レポ契約

レポ契約に基づき、サブ・ファンドは、証券を取引相手方に売却し、それと同時に、合意された価格および日付において当該取引相手方から当該証券を買い戻すことに同意する。売却価格と買戻価格の差額が取引費用となる。再売却価格は、概ね、契約期間につき合意された市場金利を反映する金額分、購入価格を超過する。リバース・レポ契約において、サブ・ファンドは、取引相手方から投資対象を購入し、当該取引相手方は、合意された将来の日付において合意された再売却価格で当該証券を買い戻すことを約束する。したがって、サブ・ファンドは、売主が債務不履行に陥った場合、原証券および関連する契約に関連してサブ・ファンドが保有するその他の担保の売却による手取金が市場の変動により買戻価格を下回る限りにおいて、損失を被ることがあるというリスクを負う。サブ・ファンドは、契約期間が満了するかまたは取引相手方が証券を買い戻す権利を行使するまでの間、リバース・レポ契約の対象となる証券を売却することができない。

ＭｉＦＩＤⅡ

2018年１月３日に発効した、ＥＵの第二次金融商品市場指令（以下「ＭｉＦＩＤⅡ」という。）およびＥＵの金融商品市場規則（以下「ＭｉＦＩＲ」という。）を施行するためにＥＵ加盟国によって導入された法令は、運用会社および投資顧問会社に新たな規制上の義務および費用を課すことになる。ＭｉＦＩＤⅡは、ＥＵ金融市場および顧客に金融サービスを提供するＥＵの投資会社に重大な影響を及ぼすことが予想される。ＭｉＦＩＤⅡがサブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社に及ぼす正確な影響は未だ不明であり、定量化には時間を要する。

特に、ＭｉＦＩＤⅡおよびＭｉＦＩＲは、一定の標準化されたＯＴＣデリバティブを規制された取引場所で執行することを要求する。ＯＴＣデリバティブ市場がこれらの新たな規制制度をどのように採用し、これがサブ・ファンドにどのような影響を及ぼすかは不明である。

更に、ＭｉＦＩＤⅡは、ＥＵの取引場所におけるＥＵの取引相手方との取引に関するより広範な透明性確保の制度を導入している。ＭｉＦＩＤⅡの下では、取引前後の透明性確保の制度が、規制された市場において売買される株式から、株式類似の商品（預託証券、上場投資信託および規制された取引場所において取引される証書等）ならびに債券、ストラクチャード・ファイナンス商品、排出枠およびデリバティブ等の非株式を含むように拡大されている。ＭｉＦＩＤⅡの下で強化された透明性確保の制度は、「ダークプール」およびその他の取引場所の利用の制限と相まって、価格決定に関するより多くの情報開示を利用可能にすることを意味し、取引費用に悪影響を及ぼすことがある。

その他のリスク

サブ・ファンドはその管轄地外のリスク－例えば、不明瞭かつ変動する法制度を有する投資対象国または法的賠償の規定もしくは有効な手段に欠ける投資対象国からの法的リスク、経済および外交制裁の

実施または一部の州への行使ならびに軍事行動の開始されるリスクーにさらされる。当該事象の影響は不明瞭ではあるが、一般的な経済状況および市場の流動性に重大な影響を及ぼす可能性がある。

規制機関および自主規制機関ならびに取引所は、市場の緊急事態の場合には臨時の措置をとる権限が付与されている。いずれの今後のファンドへの規制措置の影響は重大であり不利益である可能性がある。

特別リスク考察

サブ・ファンドについて考慮すべき上記の一般的なリスクに加え、サブ・ファンドへの投資を検討する際に投資者が念頭に置くべきリスクが他にもある。

特別リスク

流動性リスク

サブ・ファンドの投資対象の取引量は、市場センチメントにより大きく変動することがある。市場の変動、投資家の弱気または規制当局および政府の介入（現地の規制当局による広範な取引停止の可能性を含む。）により、サブ・ファンドが行う投資の流動性が低下するリスクがある。極端な動きをみせる市況においては、ある投資対象の購入希望者がおらず、当該投資対象を希望する時期および価格で直ちに売却することができず、その結果、当該サブ・ファンドは、当該投資対象のより低い売却価格を受け入れなければならず、または当該投資対象の売却が全くできないことがある。特定の投資対象またはサブ・ファンドの資産の一部を売却できないことにより、かかるサブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、またはかかるサブ・ファンドが他の投資機会を利用することを妨げることがある。

時価総額が中小規模の会社および新興国の発行体が発行する固定利付証券の流動性は、特に、経済、市場もしくは政治に関する不利な事象、またはネガティブな市場センチメントにおいて、低下するおそれがある。固定利付証券の信用格下げおよび実勢金利環境の変動もまた、当該証券の流動性に影響を及ぼすことがある。固定利付証券の異なるサブカテゴリーに関して、本「特別リスク考察」の他の項目を参照のこと。

同様に、非上場会社、時価総額が中小規模の会社および新興国に拠点を有する会社が発行する株式への投資は、特に以下のリスクに服する。すなわち、市況によっては、特定の発行体もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券について、経済、市場もしくは政治に関する不利な事象、またはネガティブな市場センチメントにより、突然かつ前兆なく、流動性が低下するまたは消滅することがあるというリスクである。

また、流動性リスクには、負荷のかかった市況、通常とは異なる大量の買戻請求、またはその他投資運用会社のコントロールできない要因により、サブ・ファンドが買戻しの延期、現物による買戻し、または取引の停止をせざるを得なくなるリスクも含まれる。詳細は、後記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　２　買戻し手続等　①　海外における買戻し手続等」および「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　②　１口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。買戻請求に応じるために、サブ・ファンドは、投資対象を不利な時期および／または状況で売却せざるを得ないことがあり、それにより、投資証券の価値に悪影響が及ぶことがある。影響を受けたサブ・ファンドの投資者はまた、取締役会の採用した希薄化防止措置によって取引コストの上昇の影響を受けることもある（後記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　①　１口当たり純資産価格の決定」を参照のこと。）。

オプション戦略

上記に加えて、一部のサブ・ファンドは、収益を生み出すためにオプション戦略等の投資戦略を進めることがある。これは、より大きな収益分配をもたらし得るものであるが、他方で、投資元本を減少させ、長期的な投資元本の成長の可能性を減少させる効果および投資元本の既存のリスクを増大させる効

果を有する。かかる分配は、１口当たり純資産価格を直接に低下させることがある。サブ・ファンドが収益を生み出すためにオプション戦略を採用し、オプション戦略の一環として、投資顧問会社またはその委任を受けた者が市場価格の変動予想またはオプションの対象となる商品もしくは指数とサブ・ファンドの投資ポートフォリオ内の商品との相関性の判断を誤った場合には、サブ・ファンドは、そうでなければ被らなかった損失を被ることがある。

譲渡性のある債券

債務証券は実際上および認識上のいずれにおいても信用性を有することを条件とする。格付を付与された公社債またはその発行体の「格下げ」またはファンダメンタルな分析には基づかない否定的評判および投資家の判断は、特に薄商いの市場において証券の価値および流動性を低下させ得る。一定の市場環境において、これにより、かかる証券への投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。

サブ・ファンドは、実勢利率の変動および信用度に関する考察により影響されることがある。一般的に市中の金利が下落すると債券の価格は上昇し、金利が上昇すれば債券の価格は下落する、という具合にサブ・ファンドの資産は、市場の金利変動の影響を受ける。金利変動への反応は、短期証券の価格の方が長期証券に比べ、概して少ない。

不況が、発行体の財政状態およびかかる発行体の発行したハイ・イールド債券の時価に悪影響を及ぼすことがある。債務を履行する発行体の能力が、発行体の一定の事業展開または発行体が特定の事業計画の見通しを充足することができないことまたは追加融資が提供されないことにより悪影響を受けることがある。発行体が破産した場合、サブ・ファンドは損失を被り、費用を負担することがある。

非投資適格または格付を付与されていない債務の発行体は負債比率が高くなるおそれがあり、大きな債務不履行リスクを有することがある。更に、非投資適格または格付を付与されていない有価証券は、より高格付の債券に比べ流動性が低く、かつ大きく値動きする傾向にあり、そのため不利な経済的事象が非投資適格債務証券に及ぼす影響は、より高格付の債券に比べ、大きなものとなることがある。また、かかる有価証券は、より高格付の債券に比べ、元本および利息の損失のリスクが大きい。

ハイ・イールド債務証券への投資

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格債務証券は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業により発行されたハイ・イールド債務証券の市場価値に悪影響を及ぼす等、発行体が債務履行できるか否かについても、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。

資産担保証券（ＡＢＳ）

ＡＢＳは、裏付け資産プールからの収益の流れを裏付けまたは担保として、企業体またはその他の主体（関係官公庁または地方機関を含む。）により発行された債務証券の総称である。裏付け資産は、一般的に、ローン、リースまたは受取債権（クレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローン等）を含む。資産担保証券は、通常、信用度および期間を参照して評価される裏付け資産の危険性に基づいて様々な特徴を持つ種々の異なるクラスで発行され、固定または変動レートで発行することができる。クラスのリスクが高くなればなるほど、資産担保証券はより多くを収益によって支払う。

これらの証券に関連する債務は、政府発行債等の他の固定利付証券に比べてより大きな信用、流動性および金利リスクにさらされることがある。ＡＢＳおよびＭＢＳは、（裏付け資産にかかる債務が期日に支払われない）遅延リスクおよび（裏付け資産にかかる債務が予定よりも早く支払われる）期限前返済リスクにさらされることが多く、これらのリスクは、証券により支払われるキャッシュ・フローの時期および規模に重大な影響を及ぼすことがあり、証券のリターンに悪影響を及ぼすことがある。各証券の平均残存期間は、任意償還および期限前強制返済の存在および実行頻度、金利の実勢レベル、裏付け資産の実際のデフォルト率、回収時期ならびに裏付け資産の回転レベル等の多くの要因により影響を受けることがある。

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のＡＢＳは、以下に記載される。

ＡＢＳに関連する一般的なリスク

ＡＢＳに投資するサブ・ファンドに関して、ＡＢＳの価値は、一般的に、金利が下落する場合に上昇し、金利が上昇する場合に下落し、関連する原資産と同じ方向に推移することが予想されているが、これらの事象の間には完全な相関関係がないことがある。

サブ・ファンドが投資することがあるＡＢＳは、市場レートを下回る利息を生じるかまたは優先配当を支払うことがあり、また、ある場合には、全く利息を生じず、優先配当も支払わないことがある。

一定のＡＢＳは、満期において、現金により表示元本金額で、または、保有者の選択により、それが関連する資産の表示金額で直接支払われることがある。かかる場合、サブ・ファンドは、資産の表示金額の価値が表示元本金額を上回る場合、満期の前に流通市場でＡＢＳを売却し、それにより原資産の価格の上昇を換金することがある。

ＡＢＳは、遅延リスクにもさらされることがある。これは、金利の上昇期において、予定よりも遅く期限前返済が発生するというリスクである。その結果、サブ・ファンドの組入証券の平均デュレーションが延長されることがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。

その他の債務証券と同様に、ＡＢＳは、実際上および認識上のいずれもの信用力に服する。ＡＢＳの流動性は、原資産のパフォーマンスまたは認識上のパフォーマンスにより影響を受けることがある。ある状況において、ＡＢＳへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、ＡＢＳの市場価格は変動性が高く、容易に確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれらを売却できないことがあり、または売却する場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

ＡＢＳはレバレッジされることがあり、これは証券の価値の変動性の原因となることがある。

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のＡＢＳに関連する勘案事項

資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ＡＢＣＰ」という。）

ＡＢＣＰとは、一般的に90日から180日までの満期を有する短期投資ビークルである。証券自体は一般的に銀行その他の金融機関により発行される。債券は売掛金などの現物資産により担保され、一般的に短期の資金調達の必要性のために使用される。

流動性の向上を期待する会社または会社グループは、銀行またはその他のコンジットに対して受取債権を売却することがあり、かかる銀行またはその他のコンジットは、かかる受取債権をコマーシャル・ペーパーとしてサブ・ファンドに発行する。コマーシャル・ペーパーは、受取債権からの予想されるキャッシュ・インフローにより担保される。受取債権が回収されると、オリジネーターは資金を還元することが予想される。

債務担保証券（以下「ＣＤＯ」という。）

ＣＤＯは、一般的に、モーゲージのない債券、ローンおよびその他の資産のプールにより担保される投資適格証券である。ＣＤＯは、通常、一種類の債務に特化するのではなく、ローンまたは債券であることが多い。ＣＤＯは様々な種類の債務および信用リスクを表章する様々なクラスでパッケージ化される。クラスごとに満期および関連するリスクが異なる。

クレジット・リンク債（以下「ＣＬＮ」という。）

ＣＬＮは、発行体が特定の信用リスクをサブ・ファンドに移転することができるようにクレジット・デフォルト・スワップが組み込まれた証券である。

ＣＬＮは、特別目的会社または信託を通じて設定され、公認の信用格付機関により決定されるトップ・レベルの格付を有する証券により担保される。サブ・ファンドは、債券の残存期間において固定または変動クーポンを支払う信託から証券を購入する。満期において、サブ・ファンドは額面価額を受領

する。ただし、参照される事業体のクレジットが債務不履行となるかまたは破産の宣告を受ける場合にはこの限りではなく、かかる場合、サブ・ファンドは回収率に等しい金額を受領する。信託は、取引のアレンジャーとの間でデフォルト・スワップを締結する。債務不履行の場合、信託は、ディーラーに対し、年間報酬の代わりに額面価額から回収率を差し引いた額を支払い、すなわち、債券のより高い利回りの形でサブ・ファンドに還元される。

このストラクチャーでは、債券のクーポンまたは価格は、参照資産のパフォーマンスと連動している。これは、信用リスクに対するヘッジを借主に提供し、特定のクレジット・イベントに対するエクスポージャーを受け入れることに対して債券のより高い利回りをサブ・ファンドに提供する。

シンセティック債務担保証券

シンセティックＣＤＯは、固定利付資産のポートフォリオに対するエクスポージャーを得るためにクレジット・デフォルト・スワップ（ＣＤＳ（以下を参照のこと。））またはその他の非現金資産に投資する債務担保証券（ＣＤＯ）の一形態である。シンセティックＣＤＯは、一般的に、引き受ける信用リスクの水準に基づいて信用クラスに分けられる。ＣＤＯへの当初投資は、より低いクラスによって行われるが、上位のクラスは当初投資を行う必要がないことがある。

すべてのクラスは、クレジット・デフォルト・スワップからのキャッシュ・フローに基づき定期的な支払を受領する。固定利付組入証券においてクレジット・イベントが発生した場合、シンセティックＣＤＯおよびサブ・ファンドを含む投資家は、最も格付の低いクラスに始まり格付の高いクラスに上がっていく形で、損失につき責任を負う。

シンセティックＣＤＯはサブ・ファンド等の投資家に対して極端に高い利回りを提供する可能性があるが、参照ポートフォリオにおいて複数のクレジット・イベントが発生した場合、当初投資の損失に等しい損失を被る可能性がある。

ＣＤＳは、固定利付商品の信用エクスポージャーを当事者間で移転することを目的としたスワップである。ＣＤＳの買主は、信用プロテクションを受領（プロテクションを購入）し、一方で、スワップの売主は、商品の信用度を保証する。これを行うことにより、債務不履行のリスクは、固定利付証券の保有者からＣＤＳの売主に移転する。ＣＤＳは、店頭派生商品の一形態として取り扱われる。

事業証券化（以下「ＷＢＳ」という。）

事業証券化は、資産により担保される資金調達の一形態として定義され、債券市場において特別目的事業体（その事業が特定資産の取得および調達に限定されるストラクチャーで、通常は資産／負債のストラクチャーを有し、親会社が破産した場合でも債務が保証される法的形態を有する子会社である。）を通じて債券の発行により営業用資産（転売のためではなく事業で使用するために取得される長期資産であり、有形固定資産および無形資産を含む。）が調達され、事業会社が証券化される資産に対して完全な支配権を維持する。債務不履行の場合、支配権は、融資の残存期間にわたり、債券保有者のために証券の受託者に引き渡される。

モーゲージ担保証券（ＭＢＳ）

モーゲージ担保証券は、商業用および／または住宅用モーゲージの裏付けプールからの収益の流れを裏付けまたは担保とする債務証券の総称である。この種類の証券は、一般的に、モーゲージのプールからの利息および元本の支払を投資家に流用するために使用される。モーゲージ担保証券は、通常、信用度および期間を参照して評価される裏付けモーゲージの危険性に依拠して様々な特徴を持つ種々の異なるクラスで発行され、証券の固定または変動レートで発行することができる。クラスのリスクが高くなればなるほど、モーゲージ担保証券はより多くを収益によって支払う。

サブ・ファンドが投資する可能性のある特定の種類のＭＢＳは、以下に記載される。

ＭＢＳに関連する一般的なリスク

ＭＢＳは、期限前返済リスクにさらされることがある。これは、金利の下落期において、借主がモーゲージの元本を予定よりも早く借り換えるかまたはその他の方法により返済するというリスクである。これが起こった場合、一定の種類のＭＢＳは、当初予定されていたよりも早く返済され、サブ・ファン

ドはその手取金をより利回りの低い証券に投資しなければならない。ＭＢＳは、遅延リスクにもさらされることがある。これは、金利の上昇期において、一定の種類のＭＢＳが当初予定されていたよりも遅く返済され、これらの証券の価値が下落するというリスクである。その結果、サブ・ファンドの組入証券の平均デュレーションが延長されることがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。

期限前返済リスクおよび遅延リスクのため、ＭＢＳは、金利の変動に対して、その他の固定利付証券とは異なる反応をする。金利のわずかな変動（上昇および下落の両方）は、一定のＭＢＳの価値を迅速かつ大幅に減少させることがある。サブ・ファンドが投資する可能性のある一定のＭＢＳは、ある程度の投資レバレッジを提供することがあり、これはサブ・ファンドにその投資の全額または相当な額の損失を生じる可能性がある。

ある状況において、ＭＢＳへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、ＭＢＳの市場価格は変動性が高く、容易に確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれらを売却できないことがあり、または売却の場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のＭＢＳに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券（以下「ＣＭＢＳ」という。）

ＣＭＢＳは、商業用不動産のローンにより担保されるモーゲージ担保証券の一種である。ＣＭＢＳは、不動産投資家および商業用ローンの貸主に対して流動性を提供することが可能である。一般的に、ＣＭＢＳは期限前返済リスクの程度が低い。これは、商業用モーゲージは固定期間で設定されることが多く、住宅用モーゲージにおいて一般的である変動期間では設定されないためである。ＣＭＢＳは常に標準的な形態をとるわけではないため、評価リスクがより高くなる可能性がある。

モーゲージ担保債務証書（以下「ＣＭＯ」という。）

ＣＭＯは、モーゲージ・ローン、モーゲージのプール、更には既存のＣＭＯからの収益により担保される証券であり、異なる満期クラスに分けられる。ＣＭＯの組成において、発行体は、裏付けとなる担保からのキャッシュ・フローを一連のクラスに分配し、これがマルチクラスの証券の発行を構成する。あるモーゲージのプールからの収益の総額は、キャッシュ・フローおよびその他の特徴が異なるＣＭＯの集合体の間で共有される。多くのＣＭＯにおいて、その他のクラスが償還されるまでは最後のクラスでのクーポンの支払は行われない。元本の価値を増加させるために利息が加算される。

各証券が順番に返済される満期クラスに分けられるため、ＣＭＯは期限前返済に関連するリスクを排除することを目指す。その結果、ＣＭＯの利回りはその他のモーゲージ担保証券よりも低くなる。あるクラスは利息、元本またはその二つの組み合わせを受領することがあり、より複雑な条件を含むことがある。ＣＭＯは、一般的に、期限前返済リスクの低減および支払の予測可能性の増加を補うより低い金利を受領する。更に、ＣＭＯは、比較的に流動性が低く、これによりＣＭＯの売買費用が増加する可能性がある。

不動産モーゲージ投資コンジット（以下「ＲＥＭＩＣ」という。）

ＲＥＭＩＣは、銀行またはコンジットに対してモーゲージ・プールを異なる満期およびリスクのクラスに分ける投資適格モーゲージ債券であり、かかる銀行またはコンジットは、サブ・ファンドを含む債券保有者に対して手取金を還元する。ＲＥＭＩＣは、分割され、個別の証券として投資家に販売され、担保の取得を目的として設定される固定のモーゲージ・プールから成るシンセティック投資ビークルとして組成される。この基盤は、その後、異なる満期およびクーポンを有するモーゲージにより担保される様々なクラスの証券へと分割される。

住宅用モーゲージ担保証券（以下「ＲＭＢＳ」という。）

ＲＭＢＳは、モーゲージ、ホーム・エクイティ・ローンおよびサブプライム・モーゲージ等の住宅用ローンからキャッシュ・フローが生じる証券の一種である。これは商業用ローンではなく住宅用ローンに重点を置くＭＢＳの一種である。

ＲＭＢＳの保有者は、住宅用ローンの保有者から生じる利息および元本の支払を受領する。ＲＭＢＳは、プールされた多額の住宅用モーゲージを構成する。

ディストレスト証券

債務不履行状態にあるか、または債務不履行に陥るリスクが高い発行体の有価証券（以下「ディストレスト証券」という。）への投資は、相当のリスクを伴う。かかる投資は、当該有価証券の取引が投資顧問会社の認識する公正価値とは大幅に異なる水準で行われるか、または当該有価証券の発行体が株式公開買付を行う可能性もしくは再編計画の対象となる可能性が合理的に高いと投資顧問会社が考える場合にのみ行われる。しかしながら、当該株式公開買付が行われ、もしくは当該再編計画が採用される、または当該株式公開買付もしくは再編計画に関連して受領される有価証券その他の資産の価値もしくは収益性が投資を行った時点での予想を下回らないとの保証はない。また、ディストレスト証券への投資が行われてから当該株式公開買付または再編計画が完了するまでに、かなりの期間が経過することがある。当該期間中、ディストレスト証券に対する金利支払を受領する可能性は低く、公正価値が達成されるか、および株式公開買付または再編計画が完了するかは著しく不確実であり、また、潜在的な株式公開買付または再編計画に関する交渉過程においてサブ・ファンドの投資持分を守るために一定の費用の負担が必要となることがある。更に、税務上の考慮に基づくディストレスト証券に関する投資決定および行為への制約によって、ディストレスト証券につき実現されるリターンが影響を受けることがある。

一部のサブ・ファンドは、様々な財務上または収入に関する問題に直面した、異なる種類のリスクを有する発行体の有価証券に投資することができる。脆弱な財務状態にある発行体の株式または譲渡性のある債券へのサブ・ファンドによる投資には、資本増強の必要性が高い発行体もしくは純資産がマイナスである発行体、または破産もしくは更生手続に関わっている、関わったことがある、もしくはその可能性がある発行体を含むことがある。

偶発転換社債

偶発転換社債は、事前に特定されたトリガー事由が発生した場合に発行者の株式に転換され、または一部もしくは全部が切り下げられることのある複合的な債務証券の一種である。トリガー事由は、発行者の支配の及ばないものであることがある。一般的なトリガー事由には、一定の期間にわたり発行者の株価が特定の水準まで下落すること、発行者の自己資本比率が事前に定められた水準まで下落すること等がある。一部の偶発転換社債に係る利息の支払は、完全に裁量に基づき、いつでも、いかなる理由によっても、またいかなる期間にわたっても、発行者により中止することができる。

社債から株式への転換のトリガー事由は、偶発転換社債の発行者が規制当局による評価または客観的な損失（発行会社の自己資本比率が事前に定められた水準を下回った場合等）のいずれかにより財政難に陥ったと判断された場合に転換が行われるように設計される。

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

偶発転換社債の投資家は、株式保有者が損害を被らない場合にも、元本を失うことがある。

自己資本比率とトリガー水準との差によってトリガー水準は異なり、これにより転換リスクへのエクスポージャーが決まってくる。社債を株式に転換させるトリガー事由についてサブ・ファンドが予期することは難しい場合がある。また、転換後に、かかる証券がどのような動きを見せるかにつき、サブ・ファンドが評価しがたい場合がある。

当該サブ・ファンドの投資方針により株式をその投資ポートフォリオに組み込めないことがあるため、偶発転換社債が株式に転換された場合、当該サブ・ファンドが、これらの新規の株式を売却しなければならない場合がある。そのような理由により強制される売却およびこれらの株式の入手可能性の上昇は、かかる株式に対する十分な需要がある場合を除き、市場流動性に影響を与える。また、偶発転換社債が限られた数の銀行により発行されるため、当該証券への投資は、投資先業種の集中リスクを増加

させ、ひいては取引相手方リスクも増加させることがある。偶発転換社債は通常、類似の交換不能証券に劣後するため、他の債務証券よりもリスクが高くなる。

偶発転換社債が、事前に特定されたトリガー事由の結果、切り下げられた（「減額」された）場合、サブ・ファンドは、投資価額の全部、一部または膨大な損失を被ることがある。減額は、一時的な場合も永久的な場合もある。

また、大部分の偶発転換社債は、事前に定められた日に償還可能な無期限の商品として発行される。無期限の偶発転換社債は、事前に定められた償還日において償還されないことがあり、投資者は、かかる償還日またはいかなる日においても元本の償還を受けることができないことがある。

事後受渡取引

譲渡性のある債券に投資するサブ・ファンドは、「事後通告」証券契約（以下「ＴＢＡ」という。）を購入することがある。これは、当該契約を購入することにより、将来、固定価格で、モーゲージ・プール（ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マックを含むが、それらに限定されない。）から証券を購入する権利を買主に付与するもので、モーゲージ・バック証券市場における通常の取引慣行である。購入時に、どの有価証券が購入されるかは、明らかではないが、その主たる特徴は特定されている。価格は、購入時点に設定されているが、元本価額は、最終決定していない。ＴＢＡは購入時に決済されないため、サブ・ファンドのレバレッジがかけられたポジションをもたらす。ＴＢＡの購入は、購入予定の有価証券の価額が、決済日の前に下落する場合損失のリスクを伴う。リスクはまた、これらの契約締結後、取引相手方当事者の契約要項を充足できない可能性からも生じる。一部の法域では、ＴＢＡは金融デリバティブ商品として分類される。

サブ・ファンドは、適切とみなす場合、決済前に、契約を処分することがある。ＴＢＡ売却の手取金は、契約決済日まで受領されない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、相応の交付可能有価証券または（売却契約日以前に交付可能な）相殺対象となるＴＢＡ購入契約が取引のカバーとして保有される。

ＴＢＡ売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、サブ・ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、サブ・ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

小型企業への投資

小型企業の証券は、大企業もしくはより確立された企業の場合または全般的市場平均を上回る突発的なまたは乱調子の市場変動にさらされることがある。かかる企業は限られた商品ライン、市場もしくは財源を有するか、または限られた運用グループに依存していることがある。こうした企業の完全な発展には時間がかかる。更に、多くの中小企業株は、大企業の株式に比べ、取引の頻度が少なく、取引高も少なめであり、また突発的なまたは乱調子の値動きを見せることがある。中小企業の証券はまた、大企業の証券よりも市場の変動に対しより敏感に反応することがある。こうした要素が、サブ・ファンドの投資証券の純資産価格に平均を上回る変動を生じさせることがある。

株式リスク

株式の価格は、日々変動し、株式に投資するサブ・ファンドは、多額の損失を被ることがある。株式の価格は、経済成長の動向、インフレおよび金利、企業収支報告、人口動向および大惨事等を含む広範囲な経済的および政治的展開に加え、各企業レベルの多くの要因により影響を受ける。

新興市場

新興市場は、経済水準および／または資本市場が未発達で株価および通貨の不安定さが高水準という概ね経済的に脆弱でこれから発展を遂げる国々である。これらの中で、最低レベルの経済水準および／または資本市場の発展水準を示す市場は開拓市場と称され、以下に言及されるリスクはこれらの市場について増大することがある。

民間経済セクターの上に重大な影響力を行使する新興市場政府があり、多くの発展途上国に存在する政治的および社会的不安は特に重大である。かかる国々の大部分に共通な別のリスクとして、経済が著

しく輸出に重点を置いており、従って国際取引に依存していることがある。過度の負担を強いられる社会資本構造および不十分な金融制度の存在もまた、環境問題同様、一部の国々においてはリスクをもたらす。

社会的・政治的に不利な環境で、政府は、買収、没収税、国営化、証券市場への介入および取引清算、外国の投資制限の賦課および為替操作に関与し、これらは将来も繰り返されることになる。投資収益に対する源泉税に加えて、いくつかの新興市場は異なるキャピタル・ゲイン税を外国の投資家に課すこともある。

新興市場において一般的に認められている会計、監査および金融報告の実務は、先進国のそれとは大きく異なることがある。成熟した市場と比較して、いくつかの新興市場では規則、規則の実施および投資家の行動のモニターのレベルが低い場合がある。それらの行動は、一定のカテゴリーの投資家による重要な非公開の情報に関する取引のような実務を含む場合がある。

発展途上国の証券市場はより確立された証券市場ほど大きくなく、実質的に取引量も少なく、それが結果的に流動性の不足と価格の不安定さになる。そこには、投資家および金融仲介業者の高度の集中と同様に、市場の資本化の高度の集中と限られた数の産業を代表する少数の発行体の取引量がある。これらの要因は、サブ・ファンドが証券を取得または処分する時機および価格に悪影響を及ぼす。

証券取引の決済に関連する新興市場における実務は、先進国のそれに比べて高いリスクを有している。これは、一つには、ファンドがあまり十分な資本のないブローカーや取引相手方当事者を使用する必要があるからであり、また、資産の保管および登録がいくつかの国では信用できない場合もあるためである。決済の遅延は、サブ・ファンドが証券を取得または処理できない場合、投資機会を逸する結果となる。保管銀行は、すべての該当する市場において、ルクセンブルグの法律と規則に従って、その取引銀行の適当な選別および監督に責任を持つ。

一部の新興市場では、登録事務代行会社は効果的な政府による監督に服しておらず、いつも発行体から独立していない。投資者は、関連するサブ・ファンドがこれらの登録関係の問題から損害を被ることがあることに留意しなければならない。

ソブリン債務

ソブリン債務は、政府またはその代理機関および下部機構（以下、それぞれ「政府機関」という。）が発行または保証した債券をいう。ソブリン債務への投資は、高度のリスクを伴う。ソブリン債務の返済を監督する政府機関は、当該債務の要項により元利金の支払満期が到来した場合にこれを返還することができなかったりまたは返還する意図がないこともある。政府機関が支払満期の到来した元利金を適時に返済する意思または能力に特に影響を及ぼす要素としては、そのキャッシュ・フロー状況、為替準備金の程度、支払満期日に為替を十分に利用できること、経済全体に対する債務返済の負担相対量、国際通貨基金に対する政府機関の方針、共通通貨政策に盛り込むことにより課される制約または政府機関が従うべきその他の制約等がある。政府機関はまた、その債務の元利金の支払残額を減じるため外国政府、外国籍代理機関および外国のその他の機関からの予定される支払金に依存していることがある。こうした政府、代理機関その他の当事者の当該支払を行う約束は、政府機関の経済改革および／または経済実績の遂行ならびに当該債務者の返済義務の適時の履行により制約されることがある。当該改革の遂行、当該経済実績レベルへの到達または支払満期時の元利金の返済が行われない場合には、当該第三者が政府機関への資金の貸付約束を取り消すこともあり、これより当該債務者の適時の債務返済能力または意思が一層減じられることになる。その結果、政府機関はそのソブリン債務の履行不能に陥る。サブ・ファンドを含むソブリン債務の債権者は、当該債務の返済繰り延べに関し政府機関への貸付を更に延長するよう求められることがある。

ソブリン債務の債権者は、（ｉ）（例えば、ソブリン発行体により一方的に行われた法的行為および／または適格貸付人の多数の判断に従って、）影響を受けるサブ・ファンドの同意なく行う当該債務の再編（未払元利金の減額および／または返済繰延べを含む。）および（ⅱ）支払不履行または遅延の場合にソブリン発行体に対して利用可能な限定的な法的手段（例えば、政府機関が債務不履行に陥った

ソブリン債務を回収するために利用可能な破産手続はない。）を含む、ソブリン発行体に関連する追加の制約により影響を受けることがある。

投資方針に定める通り、一部のサブ・ファンドは、世界中の政府および機関が発行する債務証券に投資を行うことがあり、また、随時、その総資産価額の10%超を一つの国の政府および機関が発行した非投資適格の債務証券に投資することがある。

「ハイ・イールド債」とも呼ばれる非投資適格のソブリン債務は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、債務不履行のリスクが大きなものとなることがある。また、非投資適格の有価証券は、より高い格付を付与された債務証券と比べ、価格が変動しやすいため、不利な経済事象が非投資適格債務証券の価格に及ぼす影響は、より高い格付を付与された債務証券に比べ、大きなものとなることがある。更に、発行体が債務履行できるか否かについては、例えば景気後退が発行体の財務状況および当該企業が発行したハイ・イールド債務証券の市場価格に悪影響を及ぼす場合等、特定の発行体の状況により悪影響を受けることがある。

サブ・ファンドが、その純資産価額の10%超を一つの国の政府または機関が発行する債務証券に投資した場合、当該有価証券の運用成績から受ける悪影響がより大きくなることがあり、また、その特定の国または地域に影響を及ぼす経済、市場、政治または規制上の単一の事象による影響も、より受けやすくなる。

債券格下げリスク

サブ・ファンドは高格付／投資適格格付債に投資することができるが、債券がその後格下げされた場合、投売りを避けるため債券を引き続き保有することができる。サブ・ファンドが当該格下げ債券を保有する限り、返済についての不履行リスクが高まり、その結果、サブ・ファンドの元本価額が影響をうけるリスクが生じる。投資者は、サブ・ファンドの利回りまたは元本価額（またはその両方）が変動する可能性があることに留意するべきである。

銀行発行社債の「ベイル・イン」リスク

欧州連合の金融機関により発行された社債は、当該金融機関が金融債務の支払不能に陥った場合にＥＵ当局により減額または転換（すなわち「ベイル・イン」）が行われるリスクを負うことがある。これにより、当該金融機関が発行した社債は、（零へまで）減額される、株式もしくは代替的な持分証券へと転換されるか、または社債の条件が変更されることがある。「ベイル・イン」リスクは、経営難に陥った銀行の損失を和らげるかまたはその資本構成を変更するために、ＥＵ加盟国の当局が社債権者の権利を減額するまたは転換することにより当該銀行を救済するための権限を行使するリスクを指す。昨今ＥＵ加盟国の当局は、公的な財務支援につき、「ベイル・イン」を含むその他の解決策を実務上可能な限り最大限に検討および利用した後にのみ使用されるべき最終手段とみなしているため、経営難の銀行の救済のため、過去に行っていたような公的な財務支援ではなく「ベイル・イン」を行う傾向にあることに、投資者は注意すべきである。金融機関の「ベイル・イン」の場合には、その社債（および場合によってはその他の有価証券）の一部またはすべての価額の減少が生じることが多く、「ベイル・イン」が行われたときに当該有価証券をサブ・ファンドが保有している場合には、サブ・ファンドも同様に影響を受ける。

海外投資に関する制限

ある国々では、サブ・ファンドのような海外機関による投資を禁止しまたはかかる投資に事実上制限を課している。実例として、一部の国々では、外国人は投資に先立ち政府の承認を得なければならず、外国人による特定企業への投資額が制限されたり、または外国人による企業への投資が国民が購入できる企業への投資額が制限されたり、または外国人による企業への投資が国民が購入できる企業の証券より不利な条件の特定種類の証券にのみ限定されている。一部の国々では、国益にとって重要とみなされる発行体または産業への投資機会を制限している。海外の投資家が特定諸国の企業に投資する方法および当該投資に対する制限が、サブ・ファンドの運用に悪影響を及ぼすことがある。例えば、サブ・ファンドは、かかる諸国の一部において当初現地のブローカーまたはその他の機関を通じて投資を行い、その後株式の買付をサブ・ファンド名義で再登録しなければならない。ある場合には、再登録が適時に行われることができず、その遅滞の結果サブ・ファンドが投資家としての権利（配当金に関する権利または一定の会社行為について通知される権利を含む。）の一部を認められないことが生じる。またある場合には、サブ・ファンドが買付注文を発したものの、海外の投資家に対して認められた割当分を既に充足していた旨をその後再登録時に知らされ、サブ・ファンドがその希望する投資を当該時に行えなくなることがある。サブ・ファンドが投資収益、元本または海外投資家による証券の売却手取金を本国に送金できるか否かにつき、ある国々では事実上制限が設けられている。元本の送金についての必要な政府の承認の遅れまたはかかる承認が得られないことならびにサブ・ファンドに投資制限が適用されることにより、サブ・ファンドは悪影響を受けることになる。多くの国々では、その資本市場への間接的な海外投資を容易にするためにクローズド・エンド型の投資会社の設立を認めている。一定のクローズド・エンド型の投資会社の投資証券は、常に、その純資産価格に対するプレミアムに相当する時価においてのみ取得することができる。サブ・ファンドがクローズド・エンド型の投資会社の投資証券を取得する場合、投資主はサブ・ファンドに関する費用の按分額（管理報酬を含む。）および間接的な当該クローズド・エンド型の投資会社の費用の両方を負担することになる。また、インドおよび中国等の一部の国は、一部の国内投資の外国人による保有につき、割当制限を設けている。これらの投資は、時に、その純資産価値にプレミアムのついた市場価格でのみ取得可能なことがあり、かかるプレミアムが最終的に

は当該サブ・ファンドにより負担されることがある。サブ・ファンドはまた、その費用負担において、一定の国々の法律に基づき自らの投資機関の設立を追求することもできる。

中国への投資

現在、中国への投資については、一定の追加リスク、特に中国証券の取扱い能力についてのリスクにさらされる。一部の中国証券の取扱いは認可を受けた投資家にのみ制限され、当該証券への投資元本を送金する投資家の能力はしばしば限定されることがある。元本の流動性および送金に関係する問題に起因してファンドは、随時、一部の証券への直接投資がＵＣＩＴＳにとって適切でないことを決定することができる。その結果、ファンドは、中国証券への間接的なエクスポージャーを得ることができ、中国市場の完全なエクスポージャーを得ることができないことがある。

中国経済のリスク

中国は、世界最大のグローバル新興市場の１つである。中国経済は、計画経済からより市場志向の強い経済へと移行してきたが、大半の先進国の経済とは異なるものであり、中国への投資は、先進国市場への投資と比べ大きな損失リスクにさらされる可能性がある。これは、特に、先進国市場において一般に見られるものと比べ、中国における市場ボラティリティの大きさ、取引量の少なさ、不安定な政治経済、市場の閉鎖リスクの大きさ、外国為替取引に対する厳しい統制、および外国投資政策に係る規制の多さに起因している。中国では、国益に影響するとみなされる企業または業界への投資を制限する等、政府がその経済に深く介入する可能性がある。中国政府および規制当局は、取引制限を課す等、金融市場に介入する可能性もあり、これにより中国の有価証券取引が影響を受ける可能性がある。サブ・ファンドの投資対象企業は、より先進的な市場の企業と比べ、開示、コーポレート・ガバナンス、会計・財務報告基準が低いと判断されることもある。また、サブ・ファンドの保有する証券の一部には、より高い取引等の費用、外資出資制限、源泉徴収税等の税金が課される可能性や、流動性不足に陥り証券を合理的な価格で売却することが困難になる可能性もある。これらの要素は、サブ・ファンドの投資対象に予測不能な影響を及ぼし、ボラティリティ、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

新興市場国に投資する投資信託と同様、中国に投資するサブ・ファンドは、先進市場国に投資する投資信託と比べ、より大きな損失リスクにさらされる可能性がある。中国経済は、過去20年間で大幅かつ急速な成長を遂げてきた。しかし、この成長は、継続する可能性もあれば、継続しない可能性もあり、また、中国経済の異なる地理的位置やセクターを通じて等しく当てはまらない可能性もある。経済成長には、高インフレの期間も伴った。中国政府は、随時、インフレを制御し、中国経済の経済成長率を抑制するための様々な政策を実施してきた。また、中国政府は、中国経済の発展に向け、地方分権化および市場原理の利用を実現する経済改革を実施してきた。これらの改革により、経済的にも社会的にも大幅に成長し発展してきた。しかし、中国政府が引き続きそのような経済政策を推進する保証はなく、もし推進するとしても、その政策が引き続き功を奏する保証はない。その経済政策が調整され、修正されれば、中国の証券市場、さらには、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

以上の要因は、サブ・ファンドのボラティリティ（中国への投資比率による。）、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

中国の政治に関するリスク

中国においてまたは中国に関連して生ずる政変、社会不安および外交関係の悪化により、中国Ａ株および／または中国国内債券の価格が大幅に変動するおそれがある。

中国の法制度

中国の法制度は、制定法および最高人民法院によるその解釈に基づいている。従前の判決は、参考として引用される可能性はあるものの、先例としての価値はない。1979年以降、中国政府は、包括的な商事法制度の策定を進めており、外国投資、企業組織およびコーポレート・ガバナンス、通商、税務、貿易等の経済問題に対応するための法令を導入する等、相当な進歩を遂げている。しかし、公表されている先例や司法解釈に限りがあることや、先例に拘束力がないことから、このような法令の解釈および執

行にはかなりの不確実性が伴う。中国における商事法制度の歴史が浅いことを考慮すれば、中国の法規制上の枠組みは、先進国のものほど十分には成熟していない可能性がある。また、これらの規制は、中国証券監督管理委員会や中国国家外貨管理局にそれぞれの裁量において規制内容を解釈する権限を付与しているため、規制の適用に関する不確実性は高まる可能性がある。さらに、中国の法制度が発展するにつれ、法令またはその解釈もしくは執行に変更が生じた際、その変更によってサブ・ファンドの国内における事業運営やサブ・ファンドが中国Ａ株および／または中国国内債券を取得する能力に悪影響を与えないという保証はない。

人民元の通貨および通貨交換リスク

中国の法定通貨である人民元は、現在、自由に交換可能な通貨ではなく、中国政府による為替管理が適用されている。このような通貨交換および人民元の為替相場変動に対する管理は、中国国内企業の事業および財務成績に悪影響を及ぼす可能性がある。サブ・ファンドが中国に投資する限り、資金等の資産を中国国外へ送金することにつき中国政府から制限を課されるリスクがあり、これによりサブ・ファンドが投資者に対する支払を行う能力が制限されることがある。

人民元以外を基準通貨とする投資者は、外国為替リスクにさらされる。投資者の基準通貨（例えば、米ドル）に対する人民元の価値が下落しないとの保証はない。人民元の下落は、サブ・ファンドへの投資者の投資価額に悪影響を及ぼすことがある。

サブ・ファンドの人民元建の全取引に使用される為替レートは、ＲＱＦＩＩ割当において行われる取引を除き、オフショア人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に対するレートであり、オンショア人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に対するものではない。ＣＮＨの価格は、いくつかの要因により、ＣＮＹの価格とおそらくは大幅に異なるものとなる可能性がある。かかる要因には、随時中国政府によって適用される為替管理政策および送金制限のほか、その他の外部的な市場原理が含まれるが、これらに限定されない。ＣＮＨとＣＮＹとの間の相違は、投資者に悪影響を及ぼす可能性がある。

ロシアへの投資

ロシアに投資する、またはロシア国内の投資対象に対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドに関し、投資者は、ロシアへの投資またはロシアに対するエクスポージャーに固有の、以下のリスク警告も考慮すべきである。

- **ロシアのクリミアでの行動の結果、本書の日付現在、米国、欧州連合その他の諸国が、ロシアに制裁を課している。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および／またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および／またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいずれかの事由が生じた場合、取締役会は、（その裁量により）ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資者の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、（必要に応じ）サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　②　１口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。**
- **証券投資に関する法律および規制は、場当たり的に制定されたもので、市場の発展に追いついていない傾向にあるため、解釈の曖昧さ、適用に関する一貫性の欠如および恣意的な適用につながっている。適用される規制の監視および執行は、十分成熟していない。**
- **コーポレート・ガバナンスを規律する規則は、存在しないか、不十分であるため、少数株主に対する保護はほとんど与えられていない。**

以上の要因は、サブ・ファンドのボラティリティ（ロシアへの投資比率による。）、ひいてはサブ・ファンドへの投資の価値に損失をもたらすリスクを高める可能性がある。

規制ある市場として認められているＭＩＣＥＸ－ＲＴＳ証券取引所のいずれかに上場している有価証券への投資を除き、特定のロシアの株式に直接投資するサブ・ファンドは、その純資産価額の10%以下にエクスポージャーを制限する。

ブレグジットの潜在的な影響

2016年６月23日に行われた国民投票により、連合王国の有権者は欧州連合からの離脱を決議した。この結果は、連合王国ひいては欧州全体における政治的および経済的な不安定性と金融市場のボラティリティを招いた。このことはまた、連合王国が欧州連合からの離脱について交渉するにつれ、かかる市場における消費者、企業および財政に対する信頼の低下を招き得る。連合王国と欧州連合との間の政治的、経済的および法的な枠組みの設定に時間がかかることにより、連合王国市場、およびより広範囲の欧州市場の両方における不確実性およびボラティリティの激化の継続を招くことが想定される。特に、連合王国の国民投票において下された決定は、他の欧州の法域における類似の国民投票の実施を招く可能性があり、これによっても、より広範囲の欧州市場および世界市場における経済のボラティリティが増大する可能性がある。

この不確実性に起因する通貨のボラティリティは、サブ・ファンドおよびその投資対象のリターンが、市場変動、英ポンドおよび／またはユーロの潜在的な価値の低下ならびに連合王国ソブリン債務の格下げによる悪影響を受けることを意味する可能性がある。このことはまた、サブ・ファンドによる慎重な通貨ヘッジ方針の実行をより困難またはより高コストにする可能性がある。

こうした中長期的な不確実性は、経済一般、ならびに関連するサブ・ファンドおよびその投資対象がそれぞれの戦略を実行し、魅力的なリターンを得られるか否かに悪影響を及ぼす可能性があり、また、関連するサブ・ファンドのコスト増をもたらす可能性がある。

ユーロおよびユーロ圏リスク

いくつかの国のソブリン債務の価値下落は、他のより安定した国々へ悪影響を及ぼすリスクと相まって、世界的な経済危機を悪化させた。他のユーロ圏諸国が借入費用増の対象となる懸念と、キプロス、ギリシャ、イタリア、アイルランド、スペインおよびポルトガルに類似した経済危機に直面するリスクに関する懸念は続いている。この状況と連合王国の国民投票は、欧州経済および通貨同盟の安定性と全体的な評価に関する多くの不確実性を生み、ユーロ圏の構成に変化をもたらし得る。１以上のユーロ圏国家のユーロからの離脱または離脱のリスクは、１以上のユーロ圏の国家における自国通貨の再導入、またはより極端な状況においてはユーロ全体の崩壊の可能性につながる可能性がある。これらの変化の可能性、またはこれらの問題および関連する問題に関する市場認識は、サブ・ファンドの投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。ユーロ圏危機の最終的な結末を予想することは困難である。投資主は、ユーロ圏および欧州連合の変化がサブ・ファンドに対する自らの投資にどのような影響を及ぼすかを注意深く検討しなければならない。

ＲＱＦＩＩ投資に適用される特別リスク

「中国への投資」の項に記載されるリスクおよびＲＱＦＩＩアクセス・ファンドに適用されるその他のリスクに加えて、以下の更なるリスクが適用される。

ＲＱＦＩＩリスク

ＲＱＦＩＩの仕組みは2011年に導入され、それ自体は中国におけるＲＱＦＩＩを通じた投資およびＲＱＦＩＩ投資からの元本の送金といったこれに関連するプロセスを規制する規則であり、比較的新しいものである。ＲＱＦＩＩによる人民元の送金は現在のところ１日に１回許可されており、送金制限または事前の規制当局の承認は必要としない。関連する投資規制の適用および解釈は相対的に見て検討されておらず、どのように適用されるかについて確実性はない。かかる投資規制においては中国の機関および規制当局に大きな裁量が委ねられており、現在または将来においてどのように裁量権が行使されるか

については前例または確実性がないためである。ＲＱＦＩＩの仕組みに関する将来の動向を予測することはできない。関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドのＲＱＦＩＩ投資に関して課せられるいかなる送金制限も、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。ＲＱＦＩＩの仕組みに関するいかなる変更も、一般的に、ＲＱＦＩＩがそのＲＱＦＩＩの資格を失う可能性も含め、関連するＲＱＦＩＩを通じて中国において適格担保に直接投資するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの能力に影響し得る。更に、ＲＱＦＩＩの資格が停止または取り消された場合には、関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドがその保有するＲＱＦＩＩ適格担保を処分することを要求され、関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの運用に悪影響を及ぼす可能性がある。ＲＱＦＩＩに関する適用ある法律、規則および規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性がある。

ＲＱＦＩＩ割当の配分および対立のリスク

ＲＱＦＩＩは、関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドおよびＲＱＦＩＩライセンス保有者の投資顧問／投資副顧問としての２つの役割を担うことになる。ＲＱＦＩＩは、ＲＱＦＩＩ割当の配分から利益を得ることのできる複数のＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの投資顧問または投資副顧問として行為できる。ＲＱＦＩＩがすべてのＲＱＦＩＩアクセス・ファンドを満たすに十分なＲＱＦＩＩ割当を保有しておらず、また、ＲＱＦＩＩが他者の費用負担において特定のまたは複数のＲＱＦＩＩアクセス・ファンドにＲＱＦＩＩ割当を配分する状況が生じ得る。ＲＱＦＩＩがＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの投資に十分なＲＱＦＩＩ割当をいつでも入手できる保証はない。極端な状況下では、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドがその限定的な投資能力のために相当量の損失を被るか、またはＲＱＦＩＩ割当の不足によりその投資目的もしくは投資戦略を十分に実行もしくは追求できない可能性がある。更に、ＲＱＦＩＩがＲＱＦＩＩ割当を与えられてから１年以内に効率的にそのＲＱＦＩＩ割当を使用できなかった場合、ＳＡＦＥによりＲＱＦＩＩ割当の量を減らされまたは取り消される可能性がある。ＳＡＦＥがＲＱＦＩＩ割当を減らした場合、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの配分に影響を及ぼし、それに伴い関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの投資戦略を効率的に追求するＲＱＦＩＩの能力に影響する可能性がある。

ＲＱＦＩＩの投資制限リスク

ＲＱＦＩＩは、ＲＱＦＩＩの投資制限が、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドがその投資目的を達成するための能力に影響することを想定していないが、投資者は、関連する中国の法令が、中国の特定の発行体の中国Ａ株を取得するためのＲＱＦＩＩの能力を随時限定する可能性があることに留意すべきである。これは、（ｉ）ＲＱＦＩＩのような潜在的な海外投資家が、上場された中国の発行体の資本金合計の10%を総計で保有する場合（ＲＱＦＩＩが多数の異なる最終顧客に代わってその利益を保有し得るという事実は関係がない。）、および（ⅱ）潜在的な海外投資家による中国Ａ株の総保有（他のＱＦＩＩおよびＲＱＦＩＩを含み、またＲＱＦＩＩアクセス・ファンドに対して必ず何らかの関連がある。）が、上場された中国の発行体の資本金合計の30%に等しい場合といった、多くの状況において生じ得ることである。これらの制限を超えた場合、関連する要件に応じるため、関連するＲＱＦＩＩは中国Ａ株の処分を要求されることになり、また上記（ⅱ）に関して各ＲＱＦＩＩは関連する中国Ａ株を、「後入れ先出し」の原則に基づいて処分することになる。これらの処分は、ＲＱＦＩＩを通じた中国Ａ株への投資をするにあたり、関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの能力に影響を及ぼす。

中国Ａ株の取引に影響する停止、制限およびその他の混乱

中国Ａ株の償還は、上海証券取引所および／または深セン証券取引所に随時強制されることによる、または特定の投資もしくは市場に関する何らかの規則もしくは政府介入に一般に従うことによる、一時的もしくは永続的な特定の株式の停止の影響を受ける。かかる停止もしくは会社行為は、関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドが、ＲＱＦＩＩを通じた一般的な管理および定期的なＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの投資に関する調整の一環として関連する株式における地位を取得もしくは解消すること、または買戻請求に応じることを不可能にする可能性がある。このような状況はまた、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの純資産価格の決定を困難にし、加えてＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの損失を招く可能性がある。

中国Ａ株の市場価格の極端な変動の影響を緩和するため、上海証券取引所および深セン証券取引所は、現在、中国Ａ株の価格に認められた１取引日における変動量を制限している。日々の制限は現在10%に設定され、その最大量は、証券の価格（進行中の売買立会の間における）が前日の引け値から上下し得ることを示している。日々の制限は、価格の変動のみに影響を与え、関連する制限内の取引は制限しない。しかしながら、その制限は潜在的な損失を限定するものではない。なぜならば、その制限はかかる証券の公正価格または実現可能価格における、あらゆる関連する証券の償還を防げるように作用し得るためであり、これは関連するＲＱＦＩＩアクセス・ファンドが不利な立場を解消できない可能性があることを意味する。取引所における流動性のある市場が特定の中国Ａ株のためにまたは特定の時間において存在する保証はない。

中国資産に関するＲＱＦＩＩ保管銀行その他の預託機関に対する取引相手方リスク

ＲＱＦＩＩ割当により取得した資産は、ＲＱＦＩＩ保管銀行により、ＲＱＦＩＩ証券取引口座を通じて電子的形態で管理され、現金は、ＲＱＦＩＩ保管銀行の人民元預金口座において保有される。中国国内のＲＱＦＩＩアクセス・ファンドに係るＲＱＦＩＩ証券取引口座および人民元預金口座は、市場慣行に従って維持される。これらの口座で保有される資産は、ＲＱＦＩＩの資産とは分別して保有されており、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドのみに帰属するが、中国の司法当局および規制当局がこの点につき将来異なる解釈をする可能性がある。ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、取引の実行もしくは決済または資金もしくは証券の移転におけるＲＱＦＩＩ保管銀行の作為または不作為によって損失を被る可能性がある。

ＲＱＦＩＩ保管銀行が人民元預金口座に保有する現金は、実際には分別されないが、預金者であるＲＱＦＩＩアクセス・ファンドに対するＲＱＦＩＩ保管銀行の負債となる。かかる現金は、ＲＱＦＩＩ保管銀行の他の顧客に帰属する現金と分別されることなく混蔵保管される。ＲＱＦＩＩ保管銀行が破綻した場合、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、ＲＱＦＩＩ保管銀行に開設された現金口座に預託された現金に対し何らの権原も有さず、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、ＲＱＦＩＩ保管銀行の他のすべての無担保債権者と同順位の無担保債権者となる。ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、かかる債務の回収が困難となるか遅延する事態、または、一部しか回収できないもしくは全額回収できない事態に直面することがあり、その場合、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドがその保有する現金の一部または全部を失うことになる。

中国のブローカーに対する取引相手方リスク

ＲＱＦＩＩは、中国市場でＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの取引を実行する中国のブローカー（以下「中国ブローカー」という。）を選定する。ＲＱＦＩＩは、深セン証券取引所および上海証券取引所のそれぞれにつき、中国ブローカーを１社しか選定することができず、当該中国ブローカーが同一のブローカーとなる可能性もある。中国ブローカーは、深セン証券取引所および上海証券取引所のそれぞれにつき、最大３社まで選定することができるものの、証券の売却はその証券を購入したときと同じ中国ブローカーを介して行わねばならないとの規制が中国にあることから、実務上は、中国国内の各証券取引所について、中国ブローカー１社しか選定されない可能性が高い。

ＲＱＦＩＩが何らかの理由により中国のブローカーを利用できなくなった場合、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの運営に悪影響が及ぶ可能性がある。ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、取引の実行もしくは決済または資金もしくは証券の移転における中国ブローカーの作為または不作為により損失を被る可能性もある。

中国ブローカーを１社しか選定しない場合、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、市場最安値の手数料を確保できない可能性がある。しかし、ＲＱＦＩＩは、中国ブローカーの選定に際し、手数料率の競争力、注文量、執行基準等の要素を考慮するものとする。

ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、中国ブローカーの債務不履行、破綻または免許取消しによって損失を被るリスクがあり、その場合、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドは、当該中国ブローカーを介した取引の実行につき悪影響を受ける可能性がある。その結果、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの純資産価額

も悪影響を受ける可能性がある。ファンドの中国ブローカーに対するエクスポージャーを軽減するために、ＲＱＦＩＩは、選定される各中国ブローカーが定評のある会社で、信用リスクがファンドにとって容認可能なものとなるよう、具体的な措置を講じる。

人民元の送金および本国送金

オンショア人民元の国外送金には制限があり、真偽審査およびコンプライアンス審査を実施し、かつ、ＲＱＦＩＩ保管銀行は中国国家外貨管理局に対し、送金および本国送金に関する月次報告を提出しなければならない。ただし、現在のところ、ＲＱＦＩＩによる人民元の本国送金は、１日に１度認められており、本国送金規制、ロックアップ期間または規制当局の事前承認の対象とはされていない。しかし、将来、中国の規則および規制が変更されない、または本国送金制限が課されないという保証はない。また、かかる中国の規則および規制の変更が、遡及的に適用される可能性もある。ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドの現金に課される本国送金制限は、ＲＱＦＩＩアクセス・ファンドが買戻請求に応じる能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

また、ＲＱＦＩＩ保管銀行による真偽審査およびコンプライアンス審査は本国送金の都度実施するため、ＲＱＦＩＩ規則および規制を遵守していない場合、本国送金がＲＱＦＩＩ保管銀行によって遅延しまたは拒絶される可能性もある。その場合、買戻代金は、資金の本国送金完了後、可能な限り速やかに、買戻しを請求した投資主に支払われることになる。本国送金の完了に要する実際の時間については、ＲＱＦＩＩの支配の及ばないものである。

ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

前記「中国への投資」の項に関するリスクその他ストック・コネクト・ファンドに適用されるリスクの他に、さらに以下のリスクが適用される。

投資枠の制限

ストック・コネクトには、投資枠の制限が課されている。特に、投資枠の残高がゼロになるか、１日当たりの投資枠を超過すると、買い注文は拒否される（ただし、投資者は、投資枠の残高にかかわらず、国境間で証券を売却することは認められる。）。そのため、投資枠の制限によって、ストック・コネクト・ファンドは、ストック・コネクトを通じて適時に中国Ａ株に投資する能力を制限され、その投資戦略を効果的に追求することができないことがある。

法的所有権・受益的所有権

ストック・コネクト・ファンドに関連する上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式は、香港の証券決済機関である香港証券決済機構が運営する香港中央結算系統（以下「ＣＣＡＳＳ」ということがある。）に口座を有する保管銀行または副保管銀行により保有される。香港証券決済機構は、ノミニー保有者として、チャイナクリアに登録されている香港証券決済機構名義の混蔵保管証券口座を通じて上海証券取引所の上場株式を保有する。ノミニーである香港証券決済機構を通じた上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式の受益的所有者としてのストック・コネクト・ファンドの正確な性質および権利は、中国法では明確に定義されていない。中国法には、「法的所有権」および「受益的所有権」の明確な定義およびこれらの区別がなく、中国の裁判所でノミニー口座の構成を扱った判例はほとんどない。したがって、中国法におけるストック・コネクト・ファンドの権利および持分の正確な性質およびこれらを執行する方法は不明確である。かかる不明確さにより、万が一香港証券決済機構が香港において清算されるようなことがあった場合、上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式がストック・コネクト・ファンドの受益的所有権により所有されているとみなされるか、それとも債権者への分配に使用することができる香港証券決済機構の一般財産の一部として所有されているとみなされるかは不明である。

完全を期すために、中国証券監督管理委員会は、受益的所有権について、2015年５月15日付の「上海・香港ストック・コネクトに基づく受益的所有権に関する質疑応答」と題する情報を提供した。以下は、この質疑応答の関連する項目を抜粋したものである。

海外投資家は、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて取得した上海証券取引所の有価証券につき株主としての所有権を享受するか？「ノミニー保有者」および「受益的所有者」という概念は中国本土の法律の下で認識されているか？

有価証券の登録および決済に関する行政措置（以下「決済措置」という。）第18条は、「法律、行政規則または中国証券監督管理委員会規則において有価証券をノミニー保有者の名義で開設された口座に登録する旨の定めがある場合を除き、有価証券は、有価証券保有者の口座に登録するものとする」旨定めている。これにより、決済措置は、ノミニーとしての株式保有の概念を明示的に定めている。上海・香港ストック・コネクト・パイロット・プログラムに関する特定規定（以下「中国証券監督管理委員会ストック・コネクト規則」という。）第13条は、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて投資家が取得した株式は、香港証券決済機構名義で登録しなければならないものとし、また、「投資家は、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて取得した株式の権利および便益を法的に付与される」旨規定している。そのため、中国証券監督管理委員会ストック・コネクト規則は、ノースバウンド・トレーディングにおいて、海外投資家は、香港証券決済機構を通じて上海証券取引所有価証券を保有し、当該有価証券の株主としての権利を付与される旨を明示的に定めたものである。

海外投資家がノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて取得した上海証券取引所有価証券に対する権利を実現するためには、中国本土においてどのような方法で法的措置を講じるか？

中国本土の法律は、ノミニー保有構造に基づく受益的所有者が法的手続を提起する方法を明示的に規定しておらず、また、受益的所有者がこれを行うことを禁止していない。当職らの理解では、ノースバウンド・トレーディング・リンクにおける上海証券取引所有価証券のノミニー保有者である香港証券決済機構は、海外投資家のために株主の権利を行使し法的措置を講じることができるものと理解している。また、中華人民共和国民事訴訟法第119条は、「訴訟の原告は個人、法人または当該案件において直接的な利害関係を有するその他の組織とする」旨規定している。海外投資家が受益的所有者としての直接的な利害関係を証明する証拠を提供することができる限り、投資家は、中国本土の裁判所において自らの名前で法的措置を講じることができる。

決済リスク

香港証券決済機構およびチャイナクリアは、相互決済の関係を確立し、それぞれが国際的取引の決済を行うために他方の参加者となった。ある市場において開始された国際的取引について、その市場の決済機関は、一方では自己の決済参加者と決済および清算をし、他方では、自己の決済参加者の相手方の決済機関との決済・清算義務を履行することを請け負う。

中国の証券市場の国家的な中央決済機関として、チャイナクリアは、決済、清算および株式保有のインフラの包括的なネットワークを運営している。チャイナクリアは、リスク管理の枠組みと対策を設定しており、これは中国証券監督管理委員会により承認され、監督されている。チャイナクリアが債務不履行に陥る可能性はないに等しい。万が一、チャイナクリアに債務不履行が生じた場合、決済参加者との市場契約に基づく香港証券決済機構の上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式に関する責任は、決済参加者がチャイナクリアに対する請求を継続できるよう支援することに限定される。香港証券決済機構は、利用可能な法的手段またはチャイナクリアの清算を通じて、誠実にチャイナクリアより未決済の株式および金銭の回収を行う。かかる場合、ストック・コネクト・ファンドにおいて回収の遅れが生じ、またはチャイナクリアから損失を全額回収することができないことがある。

停止リスク

香港証券取引所、上海証券取引所および深セン証券取引所はいずれも、秩序ある公平な市場を確保し、リスクを慎重に管理するために、必要に応じて取引を停止する権利を有している。停止が実施される前に、関係当局の同意が要求される。停止が実行された場合、ストック・コネクト・ファンドが中国市場にアクセスする能力は悪影響を被る。

市場取引日の相違

ストック・コネクトは、中国および香港の両市場が取引のために営業しており、対応する決済日に両市場において銀行が営業している日においてのみ稼働する。したがって、中国の市場では通常の市場取引日（以下に定義する。）であっても、ストック・コネクト・ファンドがストック・コネクトを通じて

中国Ａ株の取引を実施することができない事態が生じることがある。ストック・コネクト・ファンドは、結果としてストック・コネクトが取引を行っていない期間に中国Ａ株の価格が変動するリスクにさらされることがある。

フロントエンドの監視により課される売買制限

中国の規制では、投資者が株式を売却する前に口座に十分な株式を保有していなければならないとされており、さもなければ上海証券取引所および深セン証券取引所は売り注文を拒否することとなる。香港証券取引所は、過剰な売却が生じないように確保するために、参加者（株式ブローカー）による中国Ａ株の売り注文について売買前の検査を実施する。

ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国Ａ株を売却しようとする場合、売却日（以下「市場取引日」という。）の市場が営業を開始する前に、その中国Ａ株をブローカーの口座に移転しなければならない。この期限を守れない場合、ストック・コネクト・ファンドは、市場取引日にその株式を売却することができない。かかる要請のゆえに、ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国Ａ株を適時に処分することができないことがある。

代わりに、ストック・コネクト・ファンドが中国Ａ株を、香港中央結算系統に参加するカストディアン参加者または一般的な決済参加者であるカストディアンにおいて保有した場合、ストック・コネクト・ファンドは、拡張された売買前検査モデルの下でその保有する中国Ａ株を保持するため、特別な分別勘定（以下「ＳＰＳＡ」という。）を香港中央結算系統に開設するよう当該カストディアンに請求することができる。ストック・コネクト制度がストック・コネクト・ファンド等の投資家の保有を確認することを可能にする目的で、各ＳＰＳＡは、独自の「投資家ＩＤ」を香港中央結算系統により付与される。ブローカーがストック・コネクト・ファンドの売り注文を入力するときにＳＰＳＡに保有株式が十分にある場合には、当該ストック・コネクト・ファンドは、売り注文の発注前ではなく執行後に、そのＳＰＳＡからブローカーの口座へと中国Ａ株を移転するだけで足り、ストック・コネクト・ファンドは、適時に中国Ａ株をブローカーに移転できなかったためにその保有する中国Ａ株を適時に処分できないというリスクを負わない。

ストック・コネクト・ファンドは、ＳＰＳＡモデルを利用することができない場合には、取引日の市場が営業を開始する前に、中国Ａ株をブローカーに引き渡さなければならない。したがって、取引日の市場が営業を開始する前にストック・コネクト・ファンドの口座において中国Ａ株が不足した場合は、売り注文が拒否され、運用成績に悪影響を及ぼすことがある。

ＳＰＳＡモデルに基づく決済方法

通常の証券と資金の同時決済（ＤＶＰ）方式では、証券および資金の決済は、決済参加者（すなわち、ブローカーおよびカストディアンまたはカストディアン参加者）間において、証券と資金の移動につき最大枠を４時間として、取引日当日（Ｔ＋０）に行われる。これは、オフショア人民元（ＣＮＨ）による決済のみに適用され、またブローカーが同日の中国人民元の資金の最終決定を支援することを条件とする。2017年11月に導入されたリアルタイムの証券と資金の同時決済（ＲＤＶＰ）方式では、証券と資金の移動をリアルタイムで行うが、ＲＤＶＰの利用は義務ではない。決済参加者は、取引をＲＤＶＰで決済することに同意し、決済指図書の特定の場所にＲＤＶＰと表示しなければならない。決済参加者のいずれかがＲＤＶＰで取引を決済することができない場合には、取引が不成立となり、または両当事者による変更に基づき通常のＤＶＰに戻るリスクがある。取引が通常のＤＶＰに戻る場合、公表されたカットオフの前にストック・コネクト・ファンドの変更指図書を提供し、市場におけるカットオフの前にブローカーの変更指図書に適合させなければならない。かかる変更指図書がない場合は、取引が不成立となるリスクがあるため、当該ストック・コネクト・ファンドが自らのベンチマーク指数の運用成績に厳密に追随できるか否かに影響を及ぼすことがある。

オペレーション・リスク

ストック・コネクトは、関係する市場の参加者の運用システムが機能していることを前提としている。市場参加者は、一定の情報技術能力、リスク管理およびその他の関係する証券取引所および／また

は決済機関が定める要件を満たすことで、ストック・コネクト・プログラムに参加することが許可される。

２つの市場における証券制度および法制度は大幅に異なるものであり、市場参加者は、かかる相違から生じる課題に継続的に取り組むことが必要になることがある。香港証券取引所および市場参加者のシステムが適切に機能し、双方の市場における変化や進展に適応し続けるという保証はない。それらのシステムが適切に機能しない場合、ストック・コネクト・プログラムを通じた双方の市場における取引が混乱することがある。ストック・コネクト・ファンドが中国Ａ株にアクセスする能力（ひいては、その投資戦略を継続する能力）は、悪影響を被ることがある。

規制リスク

ストック・コネクトは、新規性の高い概念である。現在の規制は検証されておらず、これらがどのように適用されるかは不明確である。加えて、現在の規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性があり、かつストック・コネクトが廃止されないという保証もない。ストック・コネクトの下での業務運営、法執行およびクロスボーダー取引に関して、中国および香港の規制当局または証券取引所により随時新たな規制が施行されることがある。ストック・コネクト・ファンドは、かかる変更により悪影響を被ることがある。

適格株式の回収

ストック・コネクトを通じた取引のために株式が適格株式の範囲から回収されるときは、その株式を売却することができるのみであり、購入することはできない。これにより、ストック・コネクト・ファンドのポートフォリオまたは投資戦略が影響を受けることがある。例えば、投資顧問会社が、適格株式の範囲から回収された株式を購入することを希望する場合等である。

投資者保護基金による保護がないこと

ストック・コネクトを通じた上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式への投資は、ブローカーを通じて行われ、かかるブローカーの債務不履行リスクを伴う。ストック・コネクト・ファンドの投資は、香港の投資者保護基金による補償の対象となっていない。香港の投資者保護基金は、香港における上場商品に関して、免許を受けた仲介業者または認可を受けた金融機関の債務不履行により金銭上の損失を被ったあらゆる国籍の投資者に補償金を支払うために設立された。ストック・コネクトを通じた上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式に関する債務不履行については、香港証券取引所または香港先物取引所で上場または取引されている商品とは無関係であるため、投資者保護基金による補償の対象とされていない。したがって、ストック・コネクト・ファンドは、ストック・コネクトを通じた中国Ａ株の取引において起用したブローカーの債務不履行リスクにさらされている。

中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

「中国への投資」の項に関するリスクおよびＣＩＢＭファンドに適用あるその他のリスクの他に、以下の追加リスクが適用される。

ボラティリティおよび流動性リスク

市場ボラティリティおよび中国インターバンク債券市場における一部の債券の取引高が低いことに起因する潜在的な流動性の欠如は、当該市場において売買される一部の債券の価格の著しい変動に起因することがある。そのため、当該市場に投資する関連するＣＩＢＭファンドは、流動性およびボラティリティのリスクにさらされる。当該証券の買値および売値間のスプレッドは大きくなることがあるため、関連するサブ・ファンドは、相当な取引および現金化費用を負担することがあり、当該投資証券を売却する際に損失を被ることすらある。中国インターバンク債券市場において売買される債券の売却は困難または不可能となることがあるため、関連するＣＩＢＭファンドが当該証券をその本質的価値で取得しまたは処分する能力に影響を及ぼすことになる。

決済リスク

関連するＣＩＢＭファンドが中国インターバンク債券市場で取引する場合に限り、関連するＣＩＢＭファンドは、決済手続および取引相手方の債務不履行に関連するリスクにもさらされることがある。関連するサブ・ファンドと取引を締結した取引相手方は、関連する証券の交付または対価の支払による取引の決済において債務不履行に陥ることがある。

代理人の債務不履行リスク

国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトを介した投資について、中国人民銀行への関連する届出、登録および口座開設は、中国国内の決済代理人、中国国外保管代理人、登録代理人またはその他の第三者（場合に応じる。）を介して行わなければならない。そのため、関連するサブ・ファンドは、当該第三者の債務不履行または過誤のリスクにさらされる。

規制リスク

国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトを介した中国インターバンク債券市場への投資は、規制リスクにもさらされている。これらの制度に関する関連する規則および規制は変更されることがあり、これが潜在的に遡及的な影響を及ぼすことがある。関連する中国本土の当局が中国インターバンク債券市場における口座開設または取引を停止した場合、関連するＣＩＢＭファンドの中国インターバンク債券市場に投資する能力が悪影響を受け制限される。かかる場合、関連するＣＩＢＭファンドがその投資目標を達成する能力が悪影響を受け、他の代替取引手段を尽くした結果、関連するＣＩＢＭファンドが結果的に大きな損失を被ることがある。

ボンド・コネクトのシステム障害リスク

ボンド・コネクトを通じた取引は、新たに開発された取引プラットフォームおよび運営システムを通じて行われる。当該システムが適切に機能し、または市場の変化や展開に適合し続ける保証はない。関連するシステムが適切に機能しない場合、ボンド・コネクトを通じた取引が中断されることがある。そのため、関連するＣＩＢＭファンドがボンド・コネクトを通じて取引する（つまり自らの投資戦略を追求する）能力が悪影響を受けることがある。また、関連するＣＩＢＭファンドがボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場に投資する場合、発注および／または決済システムに内在する遅延リスクにさらされることがある。

課税リスク

現在、中国インターバンク債券市場におけるボンド・コネクトを介した適格国外機関投資者の取引に関する所得税その他の税区分の取扱いに関して、中国課税当局の明確な公式ガイダンスはない。中国の税法の変更、その将来的な明確化および／または中国税務当局によるその後の遡及的執行は、関連するサブ・ファンドの重大損失を生ぜしめることがある。

運用会社は、租税債務に対する引当金計上制度の検討を継続し、潜在的な租税債務の引当金が保証されると考える場合、または中国当局の通知に追加で明記される場合には、随時その裁量により、当該引当金を計上することがある。

中国の税金および関連するリスクに関する詳細については、「税制考察」の項のリスク要因を参照のこと。

（2）投資リスクに対する管理体制

ファンドは、ＢＲＩＭにおける投資監視プロセスおよびコントロールによる利益を享受する。

かかるプロセスは、内部および外部の監査人による定期的精査、ならびにファンドの外部監査人であるプライスウォーターハウスクパース・ソシエテ・コーペラティブによるファンドの年次検証（ロングフォーム・レポーティングの一つ）に従って行われている。ロングフォーム・レポーティングは、ＣＳＳＦに提出される。

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

・ ＢＲＩＭのコンプライアンスについての日々の投資制限例外報告書は、かかるコンプライアンス・チームにおいて精査される。重大な違反は、運用会社の業務委託者に送付される。運用会社の業務

委託者は、適切と思料される一定の改善措置をとるか、または投資顧問会社に一定の改善措置をとるよう要請する。

- **月次要約リスク分析および報告は、業績・リスク管理部門により、運用会社の業務委託者に提供される。**
- **投資制限違反に関する月次要約報告は、ＢＲＩＭにより、運用会社の業務委託者に提供される。**
- **ＢＲＩＭのコンプライアンスおよび価格監視委員会の議事録は、運用会社の業務委託者に提供される。**
- **全資料の四半期毎の概要は、運用会社の取締役会およびファンドに提供される。**

ＢＲＩＭの業績・リスク管理部門は、およそ70人で構成され、プリンストン、ロンドン、東京およびメルボルンにチームが配されており、アメリカおよびヨーロッパ、中東アフリカおよびアジア環太平洋地域のリスクのヘッドと共にグローバルな機能を果たす世界的なリスク調整部門である。

これらのチームは、ファンドのサブ・ファンドについて運用地域に応じ責任が限定されており、当該地域内でファンドの運用分析を行う各地のリスクチームが運用する全商品について業績およびリスクを分析する。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

ａ．海外における申込手数料

主販売会社に支払われる上限５％の申込手数料がクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券およびクラスＤＤ投資証券の価格に加算される。関連する販売会社の条件に従って、上限３％の申込手数料が、クラスＥ投資証券の価格に加算される。

投資証券の保有期間が１年を超えない場合、サブ・ファンドのすべてのクラスＣ投資証券（リザーブ・ファンドを除く。）の買戻しにおいて、上限１％のＣＤＳＣが、買戻代金より控除され、支払われる。

ｂ．日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、申込価額の1.62%（税抜き1.50%）を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については、日本における販売会社に照会することができる。

（2）【買戻し手数料】

ａ．海外における買戻し手数料

取締役会が、投資主の過度の取引の疑いがあると合理的に判断する場合、取締役会の裁量により、買戻代金の２％を上限とする買戻し手数料を課すことができる。かかる手数料は、サブ・ファンドの利益のために課され、投資主は手数料を課せられる場合、取引報告書において通知される。かかる手数料は、適用乗換手数料または偶発後払手数料に加算される。

ｂ．日本国内における買戻し手数料

原則として買戻し手数料は徴収されない。ただし、前記「ａ．海外における買戻し手数料」に記載された過度の取引の疑いがある場合には、買戻代金の２％を上限とする買戻し手数料がサブ・ファンドの利益のために課せられることがある。

（3）【管理報酬等】

① 運用報酬

運用会社は、ファンドから、以下の年率の運用報酬を受領し、当該運用報酬から投資顧問会社、日本における販売会社および代行協会員の報酬を含む一定の費用を支払う。これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

投資証券クラス	A	AI	C	D	DD	E	I	J	S	X
ＵＳドル・ ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	1.25%	1.25%	1.25%	0.55%	0.55%	1.25%	0.55%	0.00%	上限 0.55%	0.00%

2018年８月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、30,079,112米ドルであった。

② 保管報酬

保管銀行は、取引報酬に加えて、証券の価値に基づき、毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.0024%から0.45%であり、取引報酬は、一取引につき、5.5米ドルから124米ドルである（これらすべての報酬は、事前の通知なしに変更され得る。）。両カテゴリーの報酬のレートは、投資対象の国によって異なり、ある場合には、資産のクラスに応じて異なる。債券や先進国の資本市場に対する投資については、上記幅の下限となり、新興市場に対する投資については、上記幅の上限となる。したがって、各サブ・ファンドの保管費用は、その時点における資産分配により左右されることになる。

2018年８月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、368,365米ドルであった。

③ 販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

投資証券クラス	A	A I	C	D	D D	E	I	J	S	X
ＵＳドル・ ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	0.00%	0.00%	1.25%	0.00%	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

これらの報酬は、当該サブ・ファンドの純資産価額（必要な場合には、「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　①　１口当たり純資産価格の決定」において記載されているとおり、当該サブ・ファンドの純資産価額の調整を反映する。）に基づき、毎日発生し、毎月支払われる。

2018年８月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、420,242米ドルであった。

④　有価証券貸付手数料

有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。

⑤　管理事務代行報酬

ファンドは、運用会社に対して管理事務代行報酬を支払う。

管理事務代行報酬水準は、運用会社との間の合意に従い、取締役会の裁量により変更することができ、また、各サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが発行した投資証券のクラス毎の異なるレートの適用を受ける。ただし、現在支払われている管理事務代行報酬については年率0.25%を超えないものとすることが取締役会と運用会社の間で合意されている。管理事務代行報酬は、投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

取締役会および運用会社は、各サブ・ファンドの市場セクターおよび対ピアグループでのサブ・ファンドのパフォーマンス等多くの基準を考慮した上で、管理事務代行報酬水準を、サブ・ファンドの投資者が購入することができる類似の投資商品の広範な市場と比べて各サブ・ファンドの継続的な費用の競争力が維持確保されるためのレートに固定する。

管理事務代行報酬は、ファンドに発生する運営管理上のすべての固定および変動の費用ならびに経費（保管報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入れから生じた費用（疑義を避けるために述べると、貸主に対するコミットメント・フィーを含む。）、源泉税還付請求に関する費用（欧州連合および欧州連合以外のもの。後記「（４）その他の手数料等」を参照のこと。）（ならびにこれらに課される税金および利息）、ならびに投資またはファンドに課される税金を充足するために運用会社に活用される。

これらの運営管理上の経費には、随時ファンドに発生しまたはファンドのために発生するすべての第三者費用およびその他の回収可能な費用（ファンド会計処理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連する取引手数料を含む。）、コンサルティング、法律上税金上の助言および監査報酬等すべての専門家費用、（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する）取締役報酬、旅費、合理的な立替費用、印刷、公表、翻訳その他投資主に対する報告に関するすべての費用、規制当局への届出および登録関係手数料、通信費およびその他の銀行手数料、ソフトウェア・サポート、メンテナンスおよび運営費用、各地のインベスター・サービシング・チームおよび各種のブラックロック・グループ会社により提供されるその他のグローバル管理事務代行業務に帰属する経費を含むがこれらに限られない。）が含まれる。

運用会社は、サブ・ファンドの継続的な費用の競争力維持を確保するリスクを負う。したがって、運用会社は、運用会社に支払われた管理事務代行報酬額のうちいずれかの期間においてファンドに発生した実費を超える分につき、これを保持する権利を有する。一方で、いずれかの期間においてファンドに発生した費用および経費のうち運用会社に支払われる管理事務代行報酬額を超える分については、運用会社または別のブラックロック・グループ会社が負担するものとする。サブ・ファンドのクラスＡ無分配投資証券の管理事務代行報酬は、年率0.15%である。

2018年８月31日に終了した会計年度中の管理事務代行報酬は、3,527,956米ドルであった。

（４）【その他の手数料等】

ファンドは、主販売会社、その他の販売会社および代行会社の一定の費用、ならびに各地のインベスター・サービシング・チームの費用を支払う。ファンドは、取締役の報酬および費用、取引通貨について取引価格の計算にかかる換算費用（当該換算費用は、関連するサブ・ファンドにより充当される。）を含む運営上のすべてのその他の費用を支払う。

調査費用

ＥＵ指令第2014／65／ＥＵ号に基づき2018年１月に施行された金融商品市場指令（以下「ＭｉＦＩＤⅡ」という。）に関する新たな規則に従い、ブラックロック・グループは、ＭｉＦＩＤⅡの影響を受けるファンド（以下「被影響ファンド」という。）における顧客の取引手数料を通じた外部調査への支払を停止する。

ブラックロック・グループは、自己の資産から当該調査費用の支払を行う。被影響ファンドとは、ブラックロック・グループのＭｉＦＩＤ会社を投資アドバイザーに任命しているファンド、または当該企業が投資運用を海外の関連会社に委任しているファンドをいう。

第三国（欧州連合以外の国）において、ブラックロック・グループの海外関連会社を直接任命してポートフォリオの運用をさせるサブ・ファンドは、ＭｉＦＩＤⅡの対象とはならず、かかる関連会社の法域における外部調査に適用される現地の法律および市場慣行に従う。これは、当該サブ・ファンドの資産からの外部の調査費用の支払が引き続き行われ得るということである。かかるサブ・ファンドのリストは、請求により、運用会社から入手可能であり、またブラックロックのウェブサイト（https://www.blackrock.com/international/individual/en-zz/mifid/research/bgf）から入手可能である。

ブラックロック・グループのファンド以外に投資が行われた場合、当該投資は、各々のケースごとに、引き続き外部の運用会社による外部調査への支払方法に従う。かかる方法は、ブラックロック・グループの方法と異なる場合があり、また、適用される法律および市場慣行に従い、取引手数料と併せて調査費用の徴収を含むこともある。これは、当該ファンドの資産からの外部の調査費用の支払が引き続き行われ得るということである。

その他の手数料

ファンドはまた、欧州連合の源泉税還付請求に関する専門家費用を支払う。借入れから生じるコミットメント・フィー、または源泉税還付請求に関連する費用は、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。欧州連合域外での源泉税還付請求に関連する費用（およびこれにかかる税金または利息）は、ファンドにより支払われ、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。ファンドは、現在までのところ欧州連合の（ファンドが支払を行った）源泉税還付請求に相当程度成功しているため、欧州連合域外での源泉税還付請求に関連する費用は、管理事務代行報酬からは支払われず、ファンドによって支払われ、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。

かかる費用（およびこれに課せられる税金）は、取締役会の裁量により、通常、関連するサブ・ファンドの間で公正かつ公平な基準に基づき分担される。

各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドに特別に起因するすべての報酬および費用を負担する。報酬および費用が特定のサブ・ファンドのクラス証券にのみ起因する場合、当該クラス証券のみが負担する。その他の費用は、サブ・ファンド間で均等に割り当てられ、通常純資産価額に按分比例される。報酬および費用は通常まず投資収益から支払われる。

2018年８月31日に終了した会計年度中のその他の手数料等は、1,499,683米ドルであった。

保管報酬、有価証券貸付手数料および管理事務代行報酬については、随時変更されるため定められた料率を開示することができず、計算方法または上限額等も表示することができない。また、その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができない。

手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、サブ・ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なるため、表示することができない。

（５）【課税上の取扱い】

日本

2019年２月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（１）投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。

（２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロＭＴＦに上場されている。

（３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。

日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

（４）日本の法人投資主については、ファンドの配当金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。

（５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益（上場株式等以外との損益通算については、投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。）および上場株式等の配当所得（投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの配当金に限る。）との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。

（６）ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、（５）と同様の取扱いとなる。

（７）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記に記載されている取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

投資者は、投資証券の申込み、購入、保有、買戻し、乗換えまたは売却に関する税制、投資証券の平準化の方針の影響について、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律上の税制の可能性について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更される可能性があることに留意すべきである。

ルクセンブルグ

ルクセンブルグの現行法および慣行においては、ファンドはルクセンブルグの所得税もキャピタル・ゲイン税も課されておらず、ファンドにより支払われる配当金もルクセンブルグの源泉徴収税を課されない。ただし、ルクセンブルグにおけるファンドは、各サブ・ファンドの純資産価額に対して年率0.05%の年次税、またはリザーブ・ファンド、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券およびクラスＸ投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の年次税を各四半期末に支払う義務を負っている。ルクセンブルグにおいて投資証券の発行に関する印紙税またはその他の税金の支払はない。

2019年２月11日現在およびその後の投資者の加入時にファンドの了知するルクセンブルグの法律、規制および税法上の規定を基準に、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券およびクラスＸ投資証券には、税率0.01%の軽減税率が適用される。ただし、かかる判定は、随時関係当局が行う機関投資家の地位についての解釈に従う。投資家の地位について当局が行う分類により、すべてのクラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券およびクラスＸ投資証券に0.05%の税金が課される可能性がある。

英文目論見書の日付現在施行中のルクセンブルグの税法において、投資主はルクセンブルグのキャピタル・ゲイン税、所得税、源泉徴収税、資産税、相続税またはその他の税金を課せられることはない（投資主がルクセンブルグに住所、居住または恒久的施設を有する場合を除く。）。非居住者である投資主は、2011年１月１日からファンドの保有投資証券の処分に際してのキャピタル・ゲインについて、ルクセンブルグにおいて課税されない。

連合王国

ファンドは税法上、連合王国居住者ではなく、取締役会の意向によりファンドは引き続き、連合王国居住者とならないように業務を遂行する。したがって、ファンドは連合王国の課税を受けない（すべての投資家が本来的に連合王国の課税を受ける所得に関する場合を除く。）。英国報告ファンド投資証券を取得していないサブ・ファンドの投資証券を売却する際に連合王国居住者である投資主により実現された利益は、所得課税を受ける「オフショア・インカム・ゲイン」となることが予想される。連合王国居住者は、かかる株式に関して配当される配当金が再投資されることを選択した場合であっても、かかる配当金に所得税を課されることがある。

連合王国の所得税の課税対象となる投資家が受領するオフショア・ファンドの配当金は、投資家の管理下にある配当金として課税される。ただし、サブ・ファンドは、分配期間中いつでも、サブ・ファンドの資産額の60%超を利付き（または経済的に同様）の形態で保有しないものとする。2016年４月６日以降、配当における名目上の10%の税額控除は行われない。代わりに、2,000ポンドの非課税配当引当金が連合王国の個人向けに導入された。かかる基準を超える受取配当金については、基礎税率納税者は7.5%、高税率納税者は32.5%およびさらなる追加税率納税者は38.1%が課税される。

サブ・ファンドが、その資産額の60%超を利付き（または経済的に同様）の形態で保有している場合、所得税の課税対象となる連合王国投資家が受領する分配金は、年次利息の支払として取り扱われる。適用税率は、利息に適用される税率となる（セクション378A ITTOIA 2005）。

連合王国に居住する者は、2007年所得税法第714条ないし第751条に留意すべきであり、これらは連合王国外の者（企業を含む。）への所得の移転を生じさせる取引による所得税の回避を禁止する規定を含み、またかかる者に対しファンドの未分配所得および利益に関する納税義務を課すことがある。

1992年ＴＣＧＡ第13条の規定は、ファンドが保有する証券に適用される可能性がある。投資証券の少なくとも50%が５名以下の関係者により保有されている場合、（関係者と合算して）当該投資証券の25%以上を保有する連合王国人は、連合王国の税法上、計算されるところに従い、当該サブ・ファンドにより換金される課税対象となる利益の割合について課税されることがある。

連合王国に居住し、かつ連合王国に住所地を有する個人投資主が死亡した場合、かかる投資主の遺産（英国報告ファンド投資証券クラスを除く。）には、発生した利益につき所得税が課されることがある。相続税は、所得税を控除し、かつ利用可能な相続税の免税措置を適用した後の保有価値に対して課税されることがある。

連合王国の法人投資主は、ファンドにおける自己の持分に関連して連合王国の課税を受けることがある。2009年法人税法パート６第３章の規定に従いその持分に関して公正価値会計基準を適用することが求められることがあり、当該投資証券の価値の増減は法人税の目的上受領または控除として考慮に入れられることがある。

課税目的において連合王国に居住する法人投資主は、2010年ＴＩＯＰＡパート９Ａに記載される「支配された外国会社」の規定が、非連合王国居住会社が連合王国居住者に支配されており、かつ一定のその他の基準（概して税率の低い法域に居住していること）を充足する場合に、当該非連合王国居住会社の課税対象となる利益の25%以上につき、単独でまたは課税目的上関係者とともに、関係しているとみなされる連合王国居住会社に適用される場合があることに留意すべきである。「支配」は、2010年ＴＩＯＰＡパート９Ａ第18章において定義されている。非連合王国居住会社は、課税目的上連合王国に居住する者（会社であるか、個人であるか、その他であるかを問わない。）により支配され、または、課税目的上連合王国に居住し、利益、権利および権限の40%以上を保有することにより非連合王国居住会社を支配する一名の者と、かかる利益、権利および権限の40%以上55%以下を保有する一名の者を併せた二名の者により支配される。これらの規定の影響により、かかる投資主は、サブ・ファンドの所得に関して連合王国法人税を課されることがある。

ファンドは、サブ・ファンドの資産を、概ね、取引のためではなく、投資のために保有する意向を有している。連合王国歳入税関庁（以下「ＨＭＲＣ」という。）が、連合王国税法上ファンドが取引を構成すると主張する場合であっても、この点に関して保証はないものの投資運用控除（以下「ＩＭＥ」という。）の条件が合致する見込みである。ＩＭＥの要件が充足されると仮定して、サブ・ファンドは、自己の投資について獲得した収益／利益に関して連合王国の課税に服さないことを要する（すべての投資家が本来的に連合王国の課税を受ける所得に関する場合を除く。）。これは、サブ・ファンドが保有する投資対象が、投資運用会社（特定取引）レギュレーションズ2009に定義される「特定取引」の定義を充足することに基づいている。この点に関して保証はないものの、サブ・ファンドが保有する資産が「特定取引」の定義に合致する見込みである。

ファンドがＩＭＥの条件を充足しなかった場合、または保有する投資対象が「特定取引」とみなされなかった場合、サブ・ファンド内の課税漏れにつながることがある。

上記に加え、ＨＭＲＣが、サブ・ファンドが連合王国税法上取引を構成すると主張する場合、サブ・ファンドが原資産に対する自己の持分から獲得するリターンは、英国報告ファンドの要件を充足するために投資家に報告する該当金額を計算する目的上サブ・ファンドが計算する「所得」に含まれる必要が生じることがある。ただし、サブ・ファンドが保有する投資対象は、2009年12月１日施行のオフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009（以下「レギュレーションズ」という。）において定義される「投資取引」に合致することを要すると考えられている。したがって、これらの投資は、レギュレーションズで概説されている「非トレーディング取引」とみなされると考えられている。かかる仮定は、ファンドが、レギュレーションズで概説されている「等価条件」と「オーナーシップの真正な

多様性」の両方に合致している点に基づいている。ファンドはＵＣＩＴＳファンドであることから、前者の条件は充足されていると見られる。サブ・ファンドそれぞれの投資証券は、様々な場所で入手可能である。サブ・ファンドについての対象投資者のカテゴリーは、個人および機関投資家である。サブ・ファンドの投資証券は、対象投資者のカテゴリーに幅広く伝わるように、また、これらの投資者カテゴリーを引き付けるために適切な方法で、宣伝・販売される。これに基づき、後者の条件は充足されていると見られる。

英国報告ファンド

2009年11月、連合王国政府は、規則2009／3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）を制定した。同規則は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、また投資信託が報告制度を選択する（以下「英国報告ファンド」という。）か否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドの投資家は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当てについて、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益には、キャピタル・ゲイン税を課される。

英国報告ファンド制度は、2010年９月１日以降、ファンドに適用されている。

現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fundsにおいて入手可能である。

かかる認可が得られた場合、連合王国納税者である（すなわち、税法上連合王国の居住者である）投資主は、（証券の取引を行っているとみなされる場合を除き）連合王国キャピタル・ゲイン税の対象となるキャピタル・ゲインとして取り扱われるファンドの投資証券の処分または乗換えに際して実現される利益を有する。その他の場合、かかる利益は、所得税の対象となる所得として取り扱われる。連合王国税法上連合王国外に住所を有する個人の場合、処分に係る利益に関する税務上の影響は、当該個人が送金ベースによる課税の対象となるか否かによって決まる。連合王国に住所地を有さない連合王国居住者である個人に対する連合王国の課税に関して2008年度財政法案においてなされた変更は複雑であることに留意し、送金ベースによる課税の対象となる投資家は、自己の専門家に助言を求めるべきである。

オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009のレギュレーション90に従い、投資主報告書は、報告期間の終了後６か月以内にwww.blackrock.com/uk/reportingfundstatusにおいて入手可能である。オフショア・ファンド・レポーティング・レギュレーションは、要報告所得データについて、主として、連合王国投資家がアクセス可能なウェブサイト上で入手可能とする意向である。または、投資主は、その要求に応じて、ある年度に関する報告ファンドデータのハードコピーを請求することができる。かかる請求は、以下の住所に宛てて書面により行わなくてはならない。

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番
ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド
プロダクト・タックスのヘッド宛

かかる請求はそれぞれ、報告期間の終了後３か月以内に受領されなくてはならない。運用会社が上記の方法により反対の趣旨を通知される場合を除き、投資家は、適切なウェブサイトへのアクセス以外の手段により自己の報告書を入手可能とすることを要求しないことを了解している。

外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

国際的な税務コンプライアンスの向上および米国の追加雇用対策法の外国口座税務コンプライアンス法（以下「ＦＡＴＣＡ」という。）実施のための米国およびルクセンブルグの間の協定（以下「米国－ルクセンブルグＩＧＡ」という。）が、ＦＡＴＣＡの規定のルクセンブルグによる実施を可能にすることを目的として締結された。ＦＡＴＣＡは、新たな報告の枠組みおよび米国源泉の（もしくはこれに帰属する）または米国資産に関する、特定のカテゴリーに属する受領者（ＦＡＴＣＡの条項を遵守せずその他の方法によっても免除されない米国以外の金融機関（以下「外国金融機関」または「ＦＦＩ」という。）を含む。）に対する特定の支払につき潜在的な30%の源泉徴収税を課す。一部の金融機関（以下「報告金融機関」という。）は、米国－ルクセンブルグＩＧＡに従い、その米国の口座保有者に関する特定の情報を直接税庁（以下「ＡＣＤ」という。）に提供することを義務付けられている（当該情報

は、その後米国税務当局に提供される。）。ファンドは、かかる目的のために、報告金融機関を構成することが見込まれる。したがって、ファンドは、その直接の、および特定の状況においては間接の米国の受益者に関する特定の情報をＡＣＤに提供しなければならず（当該情報はその後、米国税務当局に提供される。）、また、米国内国歳入庁への登録も要求される。ファンドおよび運用会社は、ファンドが、米国－ルクセンブルグＩＧＡにより予定されている報告体制の条項を遵守することにより、ＦＡＴＣＡの条項を遵守しているものとして扱われるよう整える意向である。ただし、ファンドがＦＡＴＣＡを遵守できるとの保証はなく、ファンドがＦＡＴＣＡを遵守できない場合には、米国源泉の（もしくはこれに帰属する）または米国資産に関して受領した支払に、30%の源泉徴収税が課されることがあり、これにより投資主に支払を行うために利用できる金額が減ることがある。

多数の法域も、経済共同開発機構（ＯＥＣＤ）が公表した金融口座情報の自動交換のための共通報告基準を模範とした多国間協定を締結した。これにより、ファンドは、当該協定の当事者である法域の直接の、および特定の状況においては間接の投資主に関する特定の情報もＡＣＤに提供することを要求される（当該情報は、その後関連税務当局に提供される。）。

上記に照らして、ファンドの投資主は、報告体制の条件を遵守するために、特定の情報をファンドに提供することを要求される。取締役会の決議によって、米国人はサブ・ファンドへの投資を禁止されている。

一般規定

ファンドが投資対象について受領する配当および利息については、源泉国において源泉徴収税が課されることがあり、これは、ファンド自体が所得税を免除されているため、通常還付不能である。ただし、近年のＥＵの判例法により、かかる還付不能な税額を減額することが認められている。

投資者は、投資証券の申込み、購入、保有、買戻し、乗換えまたは売却に関する税制、投資証券の平準化の方針の影響について、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律上の税制の可能性について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更される可能性があることに留意すべきである。

現行のルクセンブルグ税法に基づき、ファンドまたはその支払代理人が投資主に対して行った支払について源泉徴収税は課せられない。2014年11月25日法に基づき、ルクセンブルグは源泉所得税システムから離脱し、2015年１月１日より、貯蓄収入の課税に関するＥＵ理事会指令2003／48／ＥＣ（以下「ＥＵ貯蓄課税指令」という。）に基づく自動的情報交換を採用した。自動的に交換される情報は、実質的な保有者の氏名および所在地、支払代理人の氏名または名義および所在地、実質的保有者の口座番号、または利息が発生している債務の返済要求の特定、ならびに利息または発生し吸収した利息の全額に関連している。

ＥＵは、2016年１月１日（オーストリアの場合には2017年１月１日）よりＥＵ貯蓄指令を廃止する指令を採択した（いずれの場合も随時変更され得る。）。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2018年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）（注1）
社債	米国	1,775,411,931	78.00
	連合王国	25,387,805	1.12
	日本	14,507,499	0.64
	イタリア	12,782,172	0.56
	ドイツ	10,185,392	0.45
	フランス	7,743,762	0.34
	オランダ	7,574,133	0.33
	ルクセンブルグ	6,918,375	0.30
	アイルランド	3,975,448	0.17
	スペイン	3,580,132	0.16
	ガーンジー	2,903,513	0.13
	ベルギー	2,735,865	0.12
	スウェーデン	2,570,492	0.11
	ジャージー	1,979,412	0.09
	スイス	1,781,046	0.08
	シンガポール	1,370,324	0.06
	カナダ	816,540	0.04
	オーストリア	770,123	0.03
	デンマーク	204,244	0.01
政府機関債	米国	176,188,098	7.74
普通株式	米国	17,174,276	0.75
	カナダ	12,474,921	0.55
	オランダ	2,776,444	0.12
小計		2,091,811,947	91.90
現金・その他の資産（負債控除後）		184,275,891	8.10
資産総額		2,276,087,838	100.00
負債総額		27,041,520	1.19（注2）
純資産総額		2,249,046,318 (約249,644百万円)	98.81（注3）

（注１）投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の価格の比率をいう。以下同じ。
（注２）資産総額に対する負債総額の比率である。以下同じ。
（注３）資産総額に対する純資産総額の比率である。以下同じ。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（2018年12月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率（%）	額面金額（千米ドル）	取得価格（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（%）
1.	Blackstone CQP Holdco LP ‘144A’ 6.5% 20/3/2021	米国	社債	2021/3/20	6.50	28,285	28,285,000.00	28,469,112.72	1.25
2.	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	米国	社債	2022/5/15	6.50	22,179	21,783,778.56	21,454,855.65	0.94
3.	Solera LLC / Solera Finance Inc ‘144A’ 10.5% 1/3/2024	米国	社債	2024/3/1	10.50	16,548	16,975,321.73	17,706,360.00	0.78
4.	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	米国	社債	2031/11/1	8.00	15,489	18,816,634.61	17,308,957.50	0.76
5.	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	米国	社債	2022/11/15	6.50	16,307	16,396,928.43	16,307,000.00	0.72
6.	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ‘144A’ 5.125% 1/5/2027	米国	社債	2027/5/1	5.125	16,510	16,473,926.09	15,416,212.50	0.68
7.	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	米国	社債	2022/4/15	5.875	15,622	15,428,471.26	15,036,175.00	0.66
8.	Avantor Inc ‘144A’ 6% 1/10/2024	米国	社債	2024/10/1	6.00	15,285	15,367,650.74	14,711,812.50	0.65
9.	HD Supply Inc (Step-up coupon) ‘144A’ 5.75% 15/4/2024	米国	社債	2024/4/15	5.75	14,993	14,988,252.50	14,618,175.00	0.64
10.	First Data Corp ‘144A’ 5.75% 15/1/2024	米国	社債	2024/1/15	5.75	14,721	14,858,135.19	14,334,573.75	0.63
11.	Bombadier Inc 7.5% 01/12/2024 '144A'	米国	社債	2024/12/1	7.5000	14,919	15,152,061.17	14,135,752.50	0.62
12.	CSC Holdings LLC ‘144A’ 10.875% 15/10/2025	米国	社債	2025/10/15	10.875	12,271	14,576,035.19	13,835,552.50	0.61
13.	Altice France SA ‘144A’ 7.375% 1/5/2026	米国	社債	2026/5/1	7.375	14,224	14,109,345.27	13,121,640.00	0.58
14.	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	米国	社債	2047/6/15	5.50	13,664	13,689,768.12	12,912,480.00	0.57
15.	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	米国	社債	2022/11/15	6.50	12,546	12,571,275.63	12,483,270.00	0.55
16.	Centene Corp ‘144A’ 5.375% 1/6/2026	米国	社債	2026/6/1	5.375	12,529	12,577,807.21	12,154,382.90	0.53
17.	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘144A’ 5% 15/10/2025	カナダ	社債	2025/10/15	5.0000	13,111	13,007,680.94	12,029,342.50	0.53
18.	Refinitiv US Holdings ‘144A’ 6.25% 15/05/2026	米国	社債	2026/5/15	6.25	11,711	11,755,541.37	11,271,837.50	0.50
19.	Bausch Health Cos Inc/US ‘144A’ 5.5% 1/3/2023	米国	社債	2023/3/1	5.50	12,106	11,150,154.81	11,092,122.50	0.49
20.	Ortho-Clinical 6.625% 15/05/2022 '144A'	米国	社債	2022/5/15	6.6250	11,919	10,903,151.68	10,652,129.49	0.47
21.	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	米国	社債	2024/6/15	7.125	10,353	10,804,620.74	10,635,636.90	0.47
22.	Alliant Holdings 8.25% 01/08/2023 '144A'	米国	社債	2023/8/1	8.2500	10,701	10,834,069.79	10,593,990.00	0.47
23.	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	米国	社債	2024/6/15	7.125	10,727	10,739,210.77	10,592,912.50	0.47
24.	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	米国	社債	2022/4/1	8.125	10,475	10,726,253.68	10,501,187.50	0.46
25.	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	米国	社債	2043/3/15	5.4500	12,869	10,461,702.48	9,812,612.50	0.43

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率（%）	額面金額（千米ドル）	取得価格（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（%）
26.	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc ‘144A’ 5.625% 15/10/2025	米国	社債	2025/10/15	5.625	10,665	10,617,883.33	9,705,150.00	0.43
27.	SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024	米国	社債	2024/9/1	4.8750	10,102	9,889,654.63	9,533,762.50	0.42
28.	Frontier Communications Corp 11% 15/9/2025	米国	社債	2025/9/15	11.000	14,373	11,439,784.20	9,126,855.00	0.40
29.	DIGICEL Ltd 6% 15/04/2021 '144A'	米国	社債	2021/4/15	6.0000	10,057	9,843,638.95	9,126,727.50	0.40
30.	Freeport-McMoran Inc 3.875% 15/03/2023	米国	社債	2023/3/15	3.875	9,877	8,399,312.19	9,083,975.67	0.40

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2018年12月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2018年12月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

下記会計年度末および2018年１月１日から2018年12月末日までの１年間におけるサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびに日本において販売されたクラスの１口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	総資産額		純資産総額		１口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第48会計年度末（2009年８月末日）	228,985	25,417	767,425	85,184	A* 17.01	1,888
第49会計年度末（2010年８月末日）	462,146	51,298	1,301,792	144,499	A* 20.36	2,260
第50会計年度末（2011年８月末日）	518,343	57,536	2,292,336	254,449	A* 21.71	2,410
第51会計年度末（2012年８月末日）	676,888	75,135	3,794,473	421,187	A* 24.65	2,736
第52会計年度末（2013年８月末日）	5,146,253	571,234	5,042,364	559,702	A* 26.29	2,918
第53会計年度末（2014年８月末日）	5,431,155	602,858	5,362,827	595,274	A* 28.99	3,218
第54会計年度末（2015年８月末日）	5,264,326	584,340	5,208,059	578,095	A* 28.12	3,121
第55会計年度末（2016年８月末日）	4,377,869	485,943	4,319,695	479,486	A* 29.46	3,270
第56会計年度末（2017年８月末日）	3,608,520	400,546	3,565,073	395,723	A* 31.76	3,525
第57会計年度末（2018年８月末日）	2,531,930	281,044	2,489,192	276,300	A* 32.78	3,639
2018年１月末日	3,187,346	353,795	2,993,040	332,227	A* 32.46	3,603
２月末日	2,759,858	306,344	2,708,297	300,621	A* 32.18	3,572
３月末日	2,599,367	288,530	2,561,678	284,346	A* 31.93	3,544
４月末日	2,593,049	287,828	2,549,778	283,025	A* 32.24	3,579
５月末日	2,517,733	279,468	2,455,097	272,516	A* 32.22	3,576
６月末日	2,452,924	272,275	2,373,760	263,487	A* 32.26	3,581
７月末日	2,519,623	279,678	2,484,100	275,735	A* 32.64	3,623
８月末日	2,531,930	281,044	2,489,192	276,300	A* 32.78	3,639
９月末日	2,528,773	280,694	2,471,062	274,288	A* 32.91	3,653
10月末日	2,410,058	267,516	2,359,570	261,912	A* 32.29	3,584
11月末日	2,399,192	266,310	2,355,126	261,419	A* 32.01	3,553
12月末日	2,276,088	252,646	2,249,046	249,644	A* 31.16	3,459

（注）上記のA*は、クラスA無分配投資証券を表している。以下同じ。

②【分配の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

会計年度	分配金		
第48会計年度	総額	2,219,214米ドル	(246,333千円)
第49会計年度	総額	4,240,941米ドル	(470,744千円)
第50会計年度	総額	10,163,648米ドル	(1,128,165千円)
第51会計年度	総額	20,785,871米ドル	(2,307,232千円)
第52会計年度	総額	106,644,014米ドル	(11,837,486千円)
第53会計年度	総額	183,498,382米ドル	(20,368,320千円)
第54会計年度	総額	174,782,138米ドル	(19,400,817千円)
第55会計年度	総額	128,547,662米ドル	(14,268,790千円)
第56会計年度	総額	122,077,522米ドル	(13,550,605千円)
第57会計年度	総額	105,626,707米ドル	(11,724,564千円)

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

会計年度	自己資本利益率（収益率）
第48会計年度	-10.83%
第49会計年度	-1.89%
第50会計年度	4.93%
第51会計年度	-0.40%
第52会計年度	1.17%
第53会計年度	1.52%
第54会計年度	-1.93%
第55会計年度	-6.12%
第56会計年度	3.24%
第57会計年度	1.81%

6【手続等の概要】

① 申込（販売）手続等

原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。投資者は、約定日から起算して日本における４営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

② 買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、原則として手数料なしで、日本における販売会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻価格は、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される１口当たり純資産価格である。

買戻代金の支払

買戻代金の支払は、口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ約定日から起算して日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

③ 乗換え手続等

日本における投資主は、自己の投資証券につき他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

7【管理及び運営の概要】

1　資産管理等の概要 **（1）資産の評価**	**①　1口当たり純資産価格の決定** **ファンドの各クラス投資証券の純資産価格は、関係投資証券クラスの基準通貨および取締役会が随時決定する他の通貨で1口当たりの数値として表示され、各クラス投資証券に相当するファンドの純資産額（当該クラスに帰属する負債を差し引いた後の当該クラスのファンドの資産額）を、当該時に発行済の関係クラス投資証券口数で除して決定され、小数第4位まで端数処理される。特定のクラス投資証券に帰属するファンドの投資対象の相当部分が取引または相場付けされる市場において関係期日の最終評価以降に相場に大きな変動が生じた場合、ファンドは、投資主およびファンドの利益を守るために、最初の評価を取消し、第二の評価を行うことができる。ただし、かかる場合、最初の評価に基づき実施される予定であったすべての買付申込み、乗換えおよび買戻しは、第二の評価に基づき行われることを要する。** **②　1口当たり純資産価格の計算の停止** **ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し（乗換えを含む。）を停止することができる。** **a）当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所または市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限または停止されている期間中** **b）当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中** **c）当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中** **d）ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中** **e）ファンドの子会社の1口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中** **f）定款に従いファンドの解散もしくは合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合** **g）投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中**

	ｈ）投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後 ｉ）サブ・ファンドが他のＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合 更に、サブ・ファンドの資産の大部分をＥＵ加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日（通常の休日を含む。）をかかるサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。 かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻請求または乗換請求の提出時にファンドにより通知される。
（２）保管	記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。 上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。
（３）存続期間	ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会における臨時投資主総会決議により解散することもできる。
（４）計算期間	ファンドの会計年度は、毎年９月１日に始まり翌年８月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。

（5）その他	（a）授権発行限度額 ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。 （b）解散または償還条件 ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。 ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の３分の２を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない（現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。）。 解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。 （ⅰ）第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。 （ⅱ）第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考える割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。 サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。 ファンドの純資産総額が１億米ドル（または相当額）を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。 取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル（または関連する取引通貨による相当額）を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のク

	ラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針である。 （ｃ）定款の変更 ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。 定款変更は、会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の１／２の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の２／３の賛成投票を必要とする。 定款のすべての変更は、ＲＥＳＡに公告され、商業および法人登録局に登録される。 日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。
２　利害関係人との取引制限	運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。 ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。
３　投資主・外国投資法人債権者の権利等 （１）投資主・外国投資法人債権者の権利	投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。 （ａ）配当請求権 （ｂ）買戻請求権 （ｃ）残余財産分配請求権 （ｄ）損害賠償請求権 （ｅ）投資主総会における権利 （ｆ）配当受領権 （ｇ）投資証券を譲渡する権利 （ｈ）紛失、棄損、汚損証券を交換する権利 （ｉ）報告書を受領する権利
（２）為替管理上の取扱い	投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）本邦における代理人	東京都千代田区大手町一丁目１番１号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所 上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。 （ａ）ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限 （ｂ）日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限 関東財務局長に対するファンド証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。 弁護士　　中野　春芽 東京都千代田区大手町一丁目１番１号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所
（４）裁判管轄等	日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することをファンドは承認している。 東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号 東京簡易裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番２号 確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第２【財務ハイライト情報】

（ａ）財務ハイライト情報においては、後記「第三部　外国投資法人の詳細情報」の「第５　外国投資法人の経理状況」の「１　財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、後記「第三部　外国投資法人の詳細情報」の「第５　外国投資法人の経理状況」の「１　財務諸表」に記載すべきサブ・ファンドの財務諸表から抜粋して記載されたものである。

（ｂ）本書記載のサブ・ファンドの2018年８月31日に終了した会計年度および2017年８月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成５年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第131条第５項ただし書の規定を適用して、ファンドの監査済財務書類の原文を翻訳したものである（但し、円換算額を除く。）。

（ｃ）本書記載の2018年８月31日に終了した会計年度および2017年８月31日に終了した会計年度に係る原文の財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

（ｄ）日本文の財務書類には円換算額が併記されている。日本円への換算には、2018年12月28日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝111.00円、１ユーロ＝127.00円、１英ポンド＝140.46円、１スイス・フラン＝112.55円、１ニュージーランド・ドル＝74.49円、１香港ドル＝14.18円、１豪ドル＝78.18円、１カナダ・ドル＝81.52円、１シンガポール・ドル＝81.00円および１南アフリカ・ランド＝7.66円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（注）ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

1【貸借対照表】

A　2018年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書　2018年８月31日現在

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券－取得原価	2,391,909,133	265,501,914
未実現評価損	(15,724,791)	(1,745,452)
投資有価証券－時価	2,376,184,342	263,756,462
銀行預金	89,486,977	9,933,054
ブローカーに対する債権	340,000	37,740
未収利息および未収配当金	39,621,092	4,397,941
売却投資有価証券未収金	484,457	53,775
販売投資証券未収金	16,408,653	1,821,360
スワップの時価	9,384,464	1,041,676
買建オプション／スワップションの時価	20,002	2,220
資産合計	2,531,929,987	281,044,229
負債		
ブローカーに対する債務	10,990,000	1,219,890
未払収益分配金	9,070,640	1,006,841
購入投資有価証券未払金	4,400,578	488,464
買戻し投資証券未払金	12,398,519	1,376,236
以下に係る未実現評価損：		
未決済上場先物取引	1,359,056	150,855
未決済先渡為替予約	1,527,653	169,569
その他の負債	2,991,261	332,030
負債合計	42,737,707	4,743,885
純資産合計	2,489,192,280	276,300,343

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2018年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	276,300,343 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.73	1,507 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	640 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	647 円
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	896 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	828 円
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,213 円
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	英ポンド	9.89	1,389 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	11.20	834 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.84	797 円
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券	豪ドル	9.50	743 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	91.29	699 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.13	569 円
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	香港ドル	38.85	551 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.60	778 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,639 円
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,299 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,200 円
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	206.59	26,237 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.26	1,155 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2018年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	643 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	25.83	2,867 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.68	1,500 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,108 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.88	800 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,349 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,229 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	216.81	27,535 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.77	1,196 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	26.52	3,725 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	30.24	3,357 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.25	1,299 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	1,043 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	13.92	1,545 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,414 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.80	1,199 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	37.76	4,191 円

損益および純資産変動計算書　2018年８月31日に終了した会計年度

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	米ドル	千円
期首純資産	3,565,072,601	395,723,059
収益		
銀行利息	682,409	75,747
債券利息	171,098,072	18,991,886
スワップ利息	2,466,402	273,771
配当金（源泉徴収税控除後）	1,957,046	217,232
有価証券貸付収益	980,214	108,804
投資運用報酬リベート	887	98
収益合計	177,185,030	19,667,538
費用		
スワップ利息	358,845	39,832
管理事務代行報酬（補助金控除後）	3,527,956	391,603
保管および預託報酬	368,365	40,889
販売報酬	420,242	46,647
税金	1,140,838	126,633
投資運用報酬	30,079,112	3,338,781
費用合計	35,895,358	3,984,385
純利益	141,289,672	15,683,154
以下に係る実現純評価益／（損）：		
投資有価証券	56,724,260	6,296,393
上場先物取引	696,288	77,288
オプション／スワップション契約	(1,506,645)	(167,238)
スワップ取引	3,421,202	379,753
先渡為替予約	(14,898,433)	(1,653,726)
その他の取引に係る外国通貨	639,937	71,033
当期実現純評価益	45,076,609	5,003,504
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：		
投資有価証券	(99,364,373)	(11,029,445)
上場先物取引	(1,340,048)	(148,745)
オプション／スワップション契約	177,631	19,717
スワップ取引	(405,545)	(45,015)
先渡為替予約	(1,214,354)	(134,793)
その他の取引に係る外国通貨	(222,469)	(24,694)
当期未実現評価益／（損）の純変動	(102,369,158)	(11,362,977)
運用成績による純資産の増加	83,997,123	9,323,681
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額	1,704,816,255	189,234,604
投資証券買戻しによる正味支払額	(2,759,066,992)	(306,256,436)
資本の変動による純資産の減少	(1,054,250,737)	(117,021,832)
配当金公表額	(105,626,707)	(11,724,564)
期末純資産	2,489,192,280	276,300,343

重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ａ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- **公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか１つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。**
- **上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。**
- **有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。**
- **短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。**
- **定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。**
- **現金、預金、要求払手形ならびにその他の債務および前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。**
- **主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。**
- **特に未払利息、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。**

（ｂ）投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- **受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。**
- **預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。**
- **受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。**
- **有価証券貸付による収益は週次で発生する。**
- **社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。**

・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（ｃ）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、２つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。市場で取引されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価している。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

2018年８月31日現在、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドおよびワールド・フィナンシャルズ・ファンドは差金決済取引契約（以下「ＣＦＤ」という。）を締結した。ＣＦＤにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、ＣＦＤにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたＣＦＤポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

ＣＦＤの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における直近の取引価格により決定される。評価時刻後の立会時間外に取引される原証券については、その時点またはその他の時点における直近の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益および純資産変動計算書に未実現評価益／(損)の純変動額として計上される。ＣＦＤの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

ＣＦＤの売却損益は先入先出法（以下「ＦＩＦＯ」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクション

の売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でＴＢＡ購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。

ＴＢＡ売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2018年８月31日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2018年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

（ｅ）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2018年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8593	0.7711	110.8050	0.9688	6.8449

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.8393	0.7428	110.3793	0.9760	6.5168

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第５位を四捨五入している。財務書類においては、小数第９位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(984,915,496)米ドルは、2017年８月31日と2018年８月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（ｆ）為替レート

下記の為替レートは、2018年８月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0202	0.0261	0.0225	2.8969	0.0253	0.1790
豪ドル	0.5563	0.7215	0.6200	79.9452	0.6990	4.9385
ブラジル・レアル	0.1864	0.2417	0.2077	26.7825	0.2342	1.6545
カナダ・ドル	0.5909	0.7664	0.6586	84.9175	0.7425	5.2457
スイス・フラン	0.7959	1.0322	0.8869	114.3678	1.0000	7.0649
チリ・ペソ	0.0011	0.0015	0.0013	0.1627	0.0014	0.0101
オフショア中国人民元	0.1127	0.1461	0.1255	16.1881	0.1415	1.0000
中国人民元	0.1129	0.1464	0.1258	16.2242	0.1419	1.0022
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0364	0.0003	0.0022
チェコ・コルナ	0.0348	0.0452	0.0388	5.0072	0.0438	0.3093
デンマーク・クローネ	0.1204	0.1561	0.1341	17.2967	0.1512	1.0685
ドミニカ・ペソ	0.0156	0.0202	0.0174	2.2389	0.0196	0.1383
エジプト・ポンド	0.0432	0.0561	0.0482	6.2145	0.0543	0.3839
ユーロ	0.8973	1.1637	1.0000	128.9460	1.1275	7.9655
英ポンド	1.0000	1.2969	1.1144	143.6974	1.2565	8.8767
ガーナ・セディ	0.1593	0.2066	0.1775	22.8872	0.2001	1.4138
香港ドル	0.0982	0.1274	0.1095	14.1168	0.1234	0.8720
ハンガリー・フォリント	0.0028	0.0036	0.0031	0.3953	0.0035	0.0244
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2139	0.2774	0.2384	30.7358	0.2687	1.8987
インド・ルピー	0.0109	0.0141	0.0121	1.5623	0.0137	0.0965
アイスランド・クローナ	0.0072	0.0093	0.0080	1.0340	0.0090	0.0639
日本円	0.0070	0.0090	0.0078	1.0000	0.0087	0.0618
ケニア・シリング	0.0077	0.0099	0.0085	1.1003	0.0096	0.0680
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0008	0.0995	0.0009	0.0061
カザフスタン・テンゲ	0.0021	0.0028	0.0024	0.3049	0.0027	0.0188
スリランカ・ルピー	0.0048	0.0062	0.0053	0.6864	0.0060	0.0424
メキシコ・ペソ	0.0403	0.0523	0.0450	5.7971	0.0507	0.3581
マレーシア・リンギット	0.1876	0.2433	0.2091	26.9632	0.2358	1.6656
ナイジェリア・ナイラ	0.0021	0.0028	0.0024	0.3061	0.0027	0.0189
ノルウェー・クローネ	0.0924	0.1198	0.1030	13.2788	0.1161	0.8203
ニュージーランド・ドル	0.5115	0.6634	0.5701	73.5082	0.6427	4.5409
ペルー・新ソル	0.2333	0.3026	0.2600	33.5287	0.2932	2.0712
フィリピン・ペソ	0.0144	0.0187	0.0161	2.0724	0.0181	0.1280
パキスタン・ルピー	0.0062	0.0081	0.0069	0.8925	0.0078	0.0551
ポーランド・ズロチ	0.2092	0.2713	0.2331	30.0607	0.2628	1.8570

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
カタール・リヤル	0.2118	0.2747	0.2360	30.4328	0.2661	1.8800
ルーマニア・レイ	0.1934	0.2508	0.2155	27.7886	0.2430	1.7166
ロシア・ルーブル	0.0114	0.0148	0.0127	1.6348	0.0143	0.1010
スウェーデン・クローネ	0.0846	0.1097	0.0943	12.1562	0.1063	0.7509
シンガポール・ドル	0.5622	0.7291	0.6265	80.7902	0.7064	4.9907
タイ・バーツ	0.0236	0.0306	0.0263	3.3854	0.0296	0.2091
新トルコ・リラ	0.1170	0.1518	0.1304	16.8168	0.1470	1.0388
台湾ドル	0.0251	0.0326	0.0280	3.6075	0.0315	0.2229
米ドル	0.7711	1.0000	0.8593	110.8050	0.9688	6.8449
ウルグアイ・ペソ	0.0240	0.0312	0.0268	3.4551	0.0302	0.2134
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0525	0.0681	0.0585	7.5448	0.0660	0.4661
ザンビア・クワチャ	0.0749	0.0972	0.0835	10.7682	0.0942	0.6652

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に関連するものではない。ＣＮＨの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、ＣＮＹの価値と大幅に異なる可能性もある。ＣＮＨとＣＮＹの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（ｇ）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券１口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券１口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、既存の投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引によって、当該ファンドに対して取締役が（当該ファンドの市場取引費用に関連して）随時設定する基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。

英文目論見書のアペンディクスＢの18.3項（訳注：原文の参照番号）に従い、2018年８月31日現在、かかる希薄化調整はエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドおよびＵＳグロース・ファンドに適用されている。

投資証券１口当たりの公表／取引純資産価額は、３会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（ｈ）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

（ｉ）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

（ｊ）公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「」と示されている。**

2018年８月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	38,587,953	1.05
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.40
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.21
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	305,186	0.01
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド(1)	米ドル	4,029,946	1.37
チャイナ・ボンド・ファンド(2)	オフショア中国人民元	2,611,196	0.40
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,823	1.47
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	62,422,298	1.52
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	645	0.00
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	3,803,829	0.54
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	93,733	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	199,788,448	1.15
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド25CA	米ドル	－	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	14,206,397	1.88
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,396,642	0.30
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,600,181	0.04
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	371,321	0.11
グローバル・スモールキャップ・ファンド25CA	米ドル	－	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	1,520,438	0.13
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	3	0.00
ニュー・エネルギー・ファンド25CA	米ドル	－	0.00
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	1.76
ＵＳドル・ボンド・ファンド(2) 25CA	米ドル	－	0.00
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	10,299,350	0.41
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	5,076,498	2.22
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	223,459	0.30
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	128,750	0.01
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	24,271,325	1.50
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	28,049,967	0.80
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,072,000	0.03
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	777,006	0.33
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	6,626,316	0.44

25CA 当ファンドは時価がゼロの公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

(2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

B　2017年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書　2017年８月31日現在

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券－取得原価	3,288,271,583	364,998,146
未実現評価益	83,639,582	9,283,994
投資有価証券－時価	3,371,911,165	374,282,139
銀行預金	151,431,749	16,808,924
未収利息および未収配当金	56,645,007	6,287,596
売却投資有価証券未収金	11,108,974	1,233,096
販売投資証券未収金	14,632,233	1,624,178
スワップの時価	2,612,918	290,034
買建オプション／スワップションの時価	178,361	19,798
資産合計	3,608,520,407	400,545,765
負債		
ブローカーに対する債務	2,220,000	246,420
未払収益分配金	12,098,605	1,342,945
購入投資有価証券未払金	3,626,324	402,522
買戻し投資証券未払金	20,911,684	2,321,197
以下に係る未実現評価損：		
未決済上場先物取引	19,008	2,110
未決済先渡為替予約	313,299	34,776
その他の負債	4,258,886	472,736
負債合計	43,447,806	4,822,706
純資産合計	3,565,072,601	395,723,059

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2017年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,565,072,601	395,723,059 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.08	1,556 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.86	650 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.91	656 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.64	910 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.38	846 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.95	1,264 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.21	1,434 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	11.34	845 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.07	816 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	9.86	771 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	93.90	719 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.30	588 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	40.60	576 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.01	811 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	31.76	3,525 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.10	1,259 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.64	1,198 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	205.46	26,093 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.93	1,128 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2017年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.87	652 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	25.34	2,813 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.03	1,549 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	10.13	1,124 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.11	819 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	16.61	1,299 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.83	1,219 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	214.14	27,196 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.33	1,161 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	25.72	3,613 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	29.44	3,268 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.56	1,343 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	1,059 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	13.37	1,484 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.98	1,394 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.98	1,219 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	36.06	4,003 円

損益および純資産変動計算書　2017年８月31日に終了した会計年度

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	米ドル	千円
期首純資産	4,319,694,539	479,486,094
収益		
銀行利息	341,414	37,897
債券利息	239,939,285	26,633,261
スワップ利息	3,076,994	341,546
配当金（源泉徴収税控除後）	1,920,494	213,175
有価証券貸付収益	1,073,147	119,119
収益合計	246,351,334	27,344,998
費用		
スワップ利息	48,464	5,380
管理事務代行報酬（補助金控除後）	4,409,026	489,402
保管および預託報酬	526,987	58,496
販売報酬	622,036	69,046
税金	1,435,584	159,350
投資運用報酬	39,895,574	4,428,409
費用合計	46,937,671	5,210,081
純利益	199,413,663	22,134,917
以下に係る実現純評価益／（損）：		
投資有価証券	98,410,489	10,923,564
上場先物取引	(12,347,809)	(1,370,607)
オプション／スワップション契約	(1,976,499)	(219,391)
スワップ取引	18,203,289	2,020,565
先渡為替予約	10,062,476	1,116,935
その他の取引に係る外国通貨	3,116,761	345,960
当期実現純評価益	115,468,707	12,817,026
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：		
投資有価証券	10,952,689	1,215,748
上場先物取引	5,324,535	591,023
オプション／スワップション契約	(191,880)	(21,299)
スワップ取引	(6,618,181)	(734,618)
先渡為替予約	(877,123)	(97,361)
その他の取引に係る外国通貨	235,529	26,144
当期未実現評価益／（損）の純変動	8,825,569	979,638
運用成績による純資産の増加	323,707,939	35,931,581
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額	3,038,409,009	337,263,400
投資証券買戻しによる正味支払額	(3,994,661,364)	(443,407,411)
資本の変動による純資産の減少	(956,252,355)	(106,144,011)
配当金宣言額	(122,077,522)	(13,550,605)
期末純資産	3,565,072,601	395,723,059

重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ａ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- **公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか１つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。**
- **上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。**
- **有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。**
- **短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。**
- **定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。**
- **現金、預金、要求払手形ならびにその他の債務および前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。**
- **主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。**
- **特に未払利息、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。**

（ｂ）投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- **受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。**
- **預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。**
- **受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。**
- **有価証券貸付による収益は週次で発生する。**
- **社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券にかかる利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。**

・　投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（ｃ）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、２つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。市場で取引されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価している。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当期において、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドは差金決済取引契約（以下「ＣＦＤ」という。）を締結した。ＣＦＤにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、ＣＦＤにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたＣＦＤポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取利息または支払利息は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

ＣＦＤの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における直近の取引価格により決定される。評価時刻後の立会時間外に取引される原証券については、その時点またはその他の時点における直近の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益および純資産変動計算書に未実現評価益／損の純変動額として計上される。ＣＦＤの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

ＣＦＤの売却損益は先入先出法（以下「ＦＩＦＯ」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変

動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でＴＢＡ購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。

ＴＢＡ売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2017年８月31日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2017年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

（ｅ）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

2017年８月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.07%に相当する。これらの投資有価証券は、結合経営成績の表示目的のために消去されていない。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	評価額（単位：米ドル）
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－インディア・ファンド	2,771,269

エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	38,735,000
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	634
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－米ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	58,939,180

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2017年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.8436	0.7772	110.3650	0.9661	6.6037

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.9112	0.7907	110.6008	0.9893	6.8182

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第５位を四捨五入している。財務書類においては、小数第９位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額3,063,354,507米ドルは、2016年８月31日と2017年８月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（ｆ）為替レート

下記の為替レートは、2017年８月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0447	0.0575	0.0485	6.3410	0.0555	0.3794
豪ドル	0.6148	0.7910	0.6673	87.2993	0.7642	5.2236
ブラジル・レアル	0.2476	0.3185	0.2687	35.1566	0.3078	2.1036
カナダ・ドル	0.6188	0.7961	0.6716	87.8665	0.7692	5.2575
スイス・フラン	0.8045	1.0351	0.8732	114.2360	1.0000	6.8354
チリ・ペソ	0.0012	0.0016	0.0013	0.1754	0.0015	0.0105
オフショア中国人民元	0.1177	0.1514	0.1277	16.7125	0.1463	1.0000
中国人民元	0.1178	0.1516	0.1279	16.7297	0.1464	1.0010
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0374	0.0003	0.0022
チェコ・コルナ	0.0353	0.0454	0.0383	5.0140	0.0439	0.3000
デンマーク・クローネ	0.1239	0.1594	0.1344	17.5873	0.1540	1.0523
エジプト・ポンド	0.0440	0.0566	0.0478	6.2494	0.0547	0.3739
ユーロ	0.9213	1.1854	1.0000	130.8284	1.1452	7.8282
英ポンド	1.0000	1.2867	1.0854	142.0011	1.2431	8.4967
ガーナ・セディ	0.1749	0.2251	0.1899	24.8430	0.2175	1.4865
香港ドル	0.0993	0.1278	0.1078	14.1046	0.1235	0.8440
ハンガリー・フォリント	0.0030	0.0039	0.0033	0.4278	0.0037	0.0256
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0083	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2163	0.2783	0.2348	30.7122	0.2688	1.8377
インド・ルピー	0.0122	0.0156	0.0132	1.7264	0.0151	0.1033

アイスランド・クローナ	0.0074	0.0095	0.0080	1.0508	0.0092	0.0629
日本円	0.0070	0.0091	0.0076	1.0000	0.0088	0.0598
ケニア・シリング	0.0076	0.0097	0.0082	1.0736	0.0094	0.0642
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0979	0.0009	0.0059
スリランカ・ルピー	0.0051	0.0065	0.0055	0.7224	0.0063	0.0432
メキシコ・ペソ	0.0437	0.0562	0.0474	6.2061	0.0543	0.3713
メキシコＵＤＩ	0.2531	0.3257	0.2748	35.9466	0.3147	2.1509
マレーシア・リンギット	0.1820	0.2342	0.1975	25.8438	0.2262	1.5464
ナイジェリア・ナイラ	0.0022	0.0028	0.0024	0.3079	0.0027	0.0184
ノルウェー・クローネ	0.0995	0.1280	0.1080	14.1312	0.1237	0.8455
ニュージーランド・ドル	0.5558	0.7152	0.6033	78.9312	0.6909	4.7229
ペルー・新ソル	0.2397	0.3085	0.2602	34.0424	0.2980	2.0369
フィリピン・ペソ	0.0152	0.0195	0.0165	2.1568	0.0189	0.1291
パキスタン・ルピー	0.0074	0.0095	0.0080	1.0491	0.0092	0.0628
ポーランド・ズロチ	0.2165	0.2786	0.2350	30.7471	0.2692	1.8398
ルーマニア・レイ	0.2006	0.2581	0.2177	28.4871	0.2494	1.7045
ロシア・ルーブル	0.0133	0.0172	0.0145	1.8951	0.0166	0.1134
スウェーデン・クローネ	0.0973	0.1253	0.1057	13.8236	0.1210	0.8271
シンガポール・ドル	0.5718	0.7357	0.6206	81.1922	0.7107	4.8582

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
タイ・バーツ	0.0234	0.0301	0.0254	3.3237	0.0291	0.1989
新トルコ・リラ	0.2247	0.2892	0.2439	31.9132	0.2794	1.9095
台湾ドル	0.0258	0.0331	0.0280	3.6570	0.0320	0.2188
米ドル	0.7772	1.0000	0.8436	110.3650	0.9661	6.6037
ウルグアイ・ペソ	0.0271	0.0349	0.0294	3.8488	0.0337	0.2303
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0049	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0597	0.0768	0.0648	8.4806	0.0742	0.5074

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。中国人民元ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に関連するものではない。ＣＮＨの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、ＣＮＹの価値と大幅に異なる可能性もある。

（ｇ）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券１口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券１口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、既存の投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引によって、当該ファンドに対して取締役が（当該ファンドの市場取引費用に関連して）随時設定する基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。

英文目論見書のアペンディクスＢの18.3に従い、2017年８月31日現在、かかる希薄化調整はジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド、ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、ＵＳグロース・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドに適用されている。

投資証券１口当たりの公表／取引純資産価額は、３会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（ｈ）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却にかかる取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

（ｉ）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

（ｊ）公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

2017年８月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	21,385,405	0.51
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.48
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.22
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.19
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	44,257,623	1.43
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	1,055	0.00
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	158	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	231,016,626	1.25
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	20,260	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	16,096,644	2.56
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,292,137	0.27
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	－	0.00
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,686,792	0.57
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	560,079	0.16
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	5,757,765	0.37

ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	31,899	0.06
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	560,803	0.05
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	1.31
ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	－	0.00

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	15,367,346	0.43
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	－	0.00
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	6,563,713	2.17
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	389,139	0.39
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	236,853	0.01
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	37,938,432	0.75
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	613,720	0.02
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,786	0.00

2【損益計算書】

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「1　貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

3【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

第３【外国投資証券事務の概要】

１　ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関　　Ｊ．Ｐ．モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー

取引場所　　ルクセンブルグ大公国、セニンガーベルグＬ－2633、トレーブ通り６番Ｃ

記名投資証券の譲渡、移転はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの１名もしくは複数名の役員、または取締役会が指名する１名もしくは複数名の者が署名する。

記名投資証券の譲渡は、投資証券が発行されている場合は、当該投資証券を表象する券面に、ファンドが十分と認める譲渡証書を添えてファンドの登記上の事務所においてファンドに引渡された場合、または書面による譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合、効力を発生する。かかる書面には、譲渡人および譲受人の両者、または授権を受けた代理人が、日付を入れて署名するものとする。

投資主は、通知送付先住所を、ファンドの登記上の事務所に通知しなくてはならない。住所に変更があった場合も同様とする。

日本の投資主については、ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、日本における販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

２　投資主総会

ファンドの年次投資主総会は、毎年２月20日（または、ルクセンブルグにおける営業日でない場合には、ルクセンブルグにおける翌営業日）の午前11時（ルクセンブルグ時間）にルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびルクイ・エレクトロニーク・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（以下「ＲＥＳＡ」という。）にて、ルクセンブルグで公告される。

クラスまたはそのクラスの投資証券１口当たり純資産価格にかかわらず、各投資証券には、定款により課される制限を条件として一議決権が付与される。

取締役会は、ファンドに対する定款に定める義務または引受契約もしくはコミットメント契約に基づく義務に違反している投資主が保有するすべての投資証券に付された議決権を停止することができる。

投資主は、自らの議決権の全部または一部を永久にまたは一時的に行使しないことを個別に約束することができる。当該放棄は、ファンドに対する通知がなされた以降は、関連する投資主およびファンドを拘束する。

投資主は、書面または他の通信手段により他の者をその代理人として選任することにより投資主総会において行為することができる。法律により別途要求される場合、または定款に別途規定される場合を除いて、適式に招集された投資主総会における決議は、出席し議決権を行使した者の単純過半数により可決される。

３　ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

取締役会は、米国人に対し発行される投資証券について、かかる投資証券の保有、譲渡、交換および上場に関する制限を含め、制限を課す決定を行うことができる。かかる投資証券は「制限された投資証券」と称される。「米国人」は米国居住者またはその他随時改正される1933年米国証券取引法に基づくレギュレーションＳおよび取締役会の決定により補充された定めで明示される者を意味すると取締役会は決定した。

現行の米国規則の趣旨では、現在米国外に居住する投資主が米国居住者となった場合（その結果米国人の定義範囲に含まれる場合）、当該投資主は自らの投資証券の買戻しを要求されることがある。

第４【外国投資法人の詳細情報の項目】

第１　外国投資法人の追加情報
１　外国投資法人の沿革
２　役員の状況
３　外国投資法人に係る法制度の概要
４　監督官庁の概要
５　その他
第２　手続等
１　申込（販売）手続等
２　買戻し手続等
３　乗換え手続等
第３　管理及び運営
１　資産管理等の概要
（１）資産の評価
（２）保管
（３）存続期間
（４）計算期間
（５）その他
２　利害関係人との取引制限
３　投資主・外国投資法人債権者の権利等
（１）投資主・外国投資法人債権者の権利
（２）為替管理上の取扱い
（３）本邦における代理人
（４）裁判管轄等
第４　関係法人の状況
１　資産運用会社の概況
（１）名称、資本金の額及び事業の内容
（２）運用体制
（３）大株主の状況
（４）役員の状況
（５）事業の内容及び営業の概況
２　その他の関係法人の概況
（１）名称、資本金の額及び事業の内容
（２）関係業務の概要
（３）資本関係
第５　外国投資法人の経理状況
１　財務諸表
（１）貸借対照表
（２）損益計算書
（３）金銭の分配に係る計算書
（４）キャッシュ・フロー計算書
（５）投資有価証券明細表等
２　外国投資法人の現況

純資産額計算書

第６　販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第１【外国投資法人の追加情報】

１【外国投資法人の沿革】

1962年６月14日　ファンドの設立
1962年７月21日　ファンド定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1985年12月31日　ファンド名を「マーキュリー・セレクテッド・トラスト」に変更
2002年７月１日　ファンド名を「メリルリンチ・インターナショナル・インベストメント・ファンズ」に変更
2005年９月16日　ファンドのＵＣＩＴＳⅢへの変更の効力発生
2008年４月28日　ファンド名を「ブラックロック・グローバル・ファンズ」に変更

２【役員の状況】

（本書提出日現在）

氏名	役職名	略歴	所有投資証券口数
ポール・フリーマン （Paul Freeman）	取締役会長 (非常勤 取締役)	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0
ジェフリー D. ラドクリフ （Geoffrey D. Radcliffe）	非常勤 取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、マネージング・ディレクターおよびジェネラル・マネジャー	0
ロバート・ヘイズ （Robert Hayes）	非常勤 取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクターおよびブラックロックＥＭＥＡ投資監視ヘッド	0
フランシーヌ・カイザー （Francine Keiser）	非常勤 取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0
バリー・オドワイヤー （Barry O'Dwyer）	非常勤 取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクターおよびＥＭＥＡファンズ・ガバナンス・ヘッド	0
マイケル・グルーナー （Michael Gruener）	非常勤 取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクター、ブラックロックのヨーロッパ、中東およびアフリカ地域のリテール・ビジネスのヘッド	0
マーサ・ボークンフェルド （Martha Boeckenfeld）	非常勤 取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常勤取締役	0

（注）ファンドに従業員はいない。ファンドの独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムである。

３【外国投資法人に係る法制度の概要】

ａ．準拠法の名称

ファンドは、ルクセンブルグの会社法、特に1915年８月10日の商事会社に関する法律（改正済）（以下「1915年８月10日法」という。）の下で変動資本を有する会社型投資信託（以下「ＳＩＣＡＶ」という。）として設立され、2010年法の下で投資信託としての資格を有している。

また、ファンドは、2010年法、勅令、ＣＳＳＦの通達に従っている。

ｂ．準拠法の内容

①　1915年８月10日法

1915年８月10日法は、契約型投資信託における管理会社、（2010年法により明確に適用除外されていない限り）ＳＩＣＡＶであると株式会社であるとを問わず会社型の投資信託会社、および会社型投資信託における買戻会社に対し適用される。

以下の要件は、株式会社の形態をとった場合についてのものであるが、ＳＩＣＡＶにもある程度適用される。

イ．会社設立の要件（1915年８月10日法第26条）

Ａ．最低１名の株主が存在すること。

Ｂ．株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

ロ．定款の必要的記載事項（1915年８月10日法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

Ａ．発起人の氏名。

Ｂ．会社の形態および名称。

Ｃ．本店の所在地。

Ｄ．会社の目的。

Ｅ．払込資本および授権資本（もし存在すれば）の額。

Ｆ．募集に際し払込まれた額。

Ｇ．払込資本および授権資本を構成する株式の種類の記載。

Ｈ．記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もし存在すれば）に対する制限規定。

Ｉ．現物出資の内容、条件、出資者の氏名。

（注）1915年８月10日法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に発行される特別監査報告書の中に記載されるものとする。

Ｊ．発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。

Ｋ．資本の一部を構成しない株式（もし存在すれば）に関する記載。

Ｌ．取締役および監査役の員数および任命方法に関する規約が法の効力を排除する場合、その規約およびかかる機関の権限の記載。

Ｍ．会社の存続期間。

Ｎ．会社が負担するすべての費用および報酬の見積または会社の設立に伴って負担すべき費用および報酬の見積。

ハ．募集の方法により設立される会社に対する追加要件（1915年８月10日法第29条）

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

Ａ．設立定款の草稿を公正証書の形式で作成し、これを草稿として公表すること。かかる証書に記載された者は、当該会社の発起人とみなされる。

Ｂ．応募申込書に、会社の正式な設立のための応募者の総会の３か月以内の招集を記載すること。

ニ．発起人および取締役の責任（1915年８月10日法第31条および第32条の１）

発起人および増資の場合における取締役は、これに反する定めがあったとしても、有効に引き受けられなかった部分または引き受けられた株式の25%に達しなかった部分の会社資本の払込みに

ついて、すべての利害関係者に対し連帯して責任を負い、また会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害について、応募者に対し連帯して責任を負う。

② 2010年法

2010年法は、指令2009／65／ＥＣの規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についての他の改正を盛り込んだものである。

イ．2010年法は、以下の５つのパートにより構成されている。

パートⅠ－ 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）（以下「パートⅠ」という。）

パートⅡ－ その他の投資信託（以下「パートⅡ」という。）

パートⅢ－ 外国投資信託（以下「パートⅢ」という。）

パートⅣ－ 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

パートⅤ－ 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託およびその他の投資信託に適用される一般規定（以下「パートⅤ」という。）

2010年法は、パートⅠが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」とパートⅡが適用される「その他の投資信託」を区分して取り扱っている。

ロ．2010年法のパートⅠに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パートⅠ ＵＣＩＴＳ」という。）としての適格性を有し、ＥＵのいずれか一つの加盟国内に登録されているすべての投資信託は、ＥＵの他の加盟国において、かかる加盟国で欧州共同体指令が立法化されている範囲内で、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

ハ．2010年法第２条２項は、同法第３条を前提条件として、パートⅠ ＵＣＩＴＳとみなされる投資信託を、以下のように定義している。

Ａ．公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条１項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。

Ｂ．投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのＵＣＩＴＳの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

４【監督官庁の概要】

ファンドは、ＣＳＳＦの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

①　登録の届出の受理

イ）ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（即ち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、ＣＳＳＦの監督に服し、ＣＳＳＦに登録しなければならない。

ロ）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ指令2009／65／ＥＣの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるＵＣＩＴＳは、ＣＳＳＦに事前通知し、かかるＵＣＩＴＳの本国の監督官庁による所定の書類を提出し、事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命する場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。

ハ）外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、ＣＳＳＦへの事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資家の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合にのみかかる登録が可能である。

②　登録の拒絶または取消し

投資信託が適用ある法令、通達を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が受益者に対する報告義務およびＣＳＳＦに対する開示義務を怠った場合には、登録が拒絶されまたは取消され得る。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がＣＳＳＦにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶され得る。更に、投資信託の機構または開示された情報が投資家保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶され得る。

登録が拒絶または取消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合は地方裁判所の決定により解散および清算され得る。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止され得る。

③　目論見書に対する査証の交付

ファンド証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、ＣＳＳＦに提出されなければならない。ＣＳＳＦは書類が適用ある法律、勅令、通達に従っていると認めた場合には、申込者に対し異議のないことを通知し、目論見書に査証を付してそれを証明する。

④　財務状況、その他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資家およびＣＳＳＦに提出されたその他の情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければならない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をＣＳＳＦに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、ＣＳＳＦが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をＣＳＳＦに提出しなければならない。

5【その他】

a．定款の変更

ファンドの定款は、法律に規定された定足数および要件に従って、ファンドの投資主総会の特別決議により変更することができる。

b．事業譲渡または事業譲受

①　合併

ルクセンブルグ規制当局の事前承認を条件に、ＵＣＩＴＳ同士の併合による合併が認められている。

併合による合併の結果、吸収されるＵＣＩＴＳは、その資産および債務を相手方のＵＣＩＴＳに拠出し、清算を行わずに解散される。

②　資産の譲渡

ＳＩＣＡＶの投資主またはＦＣＰの運用会社の決定に基づき、ＵＣＩＴＳは、その資産のすべてを別のＵＣＩＴＳに譲渡することができ、その後、空のＵＣＩＴＳが清算される。

ＵＣＩＴＳは、特別な状況において、またＣＳＳＦおよび適用法により要求される手続に従い（例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により）、その資産の一部を相手方のＵＣＩＴＳに譲渡することができる。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他ファンドに重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

①　海外における販売手続等

投資証券の取引は通常、当該サブ・ファンドの取引日であるいずれかの日に行われる。投資証券の申込み、買戻しおよび乗換えの注文は、当該取引日の正午12時（ルクセンブルグ時間）（以下「締切時間」という。）前までに名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームによって受領されなければならない。当該注文は当該取引日に処理され、適用される価格は、その当日の午後に計算される。取引日の締切時間以後に名義書換代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームによって受領された取引注文は、翌取引日に取り扱われる。締切時間前に支払代行会社、取引銀行または潜在顧客に代わり取引を集約しているその他の法人より送達され、締切時間後に名義書換代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームにより受領された取引注文は、ファンドの裁量で、締切時間前に受領されたものとみなすことができる。未決済資金によりなされた注文に適用される価格は、ファンドの裁量で、決済された資金の受領日の翌日の午後に算出される価格を適用することができる。購入の申込みおよび買戻しまたは乗換えの指示は、一度なされると、停止または延期の場合以外は、取消不能である。取消の請求は、正午12時（ルクセンブルグ時間）前までに受領されなければならない。

名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに直接ではなく販売会社を通じてなされた注文は、異なる手続に従うことがあり、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームによる受理が遅れることがある。投資者は、いかなるサブ・ファンドにおいても、注文を行う前に販売会社に相談する必要がある。

投資主は、いずれかのサブ・ファンドまたは当該サブ・ファンドの投資戦略が、その投資戦略を実行し、適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会が一定のサブ・ファンドの投資証券の購入を制限（いずれかの該当サブ・ファンドおよび／または当該サブ・ファンドの投資戦略が「能力限界」となって、制限を行わない場合を含むが、かかる場合に限られない。）すると決定することがあることに留意すべきである。サブ・ファンドが自己の能力限界に達した場合、取締役会は、すべての投資主に関して特定の期間または別途取締役会が決定するまでの間、当該サブ・ファンドまたはいずれかの投資証券のクラスにつき新規申込みを受け入れないことを随時決議することができる。その後買戻しまたは市場の動きの結果として当該サブ・ファンドが自己の能力限界を下回った場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会は、その絶対的裁量により、当該サブ・ファンドまたは投資証券のクラスの申込みの受付を一時的または恒久的に再開することができる。特定時点におけるサブ・ファンドの投資証券のこのような購入制限の有無に関する情報は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

非取引日

一例として、該当サブ・ファンドの組入証券の相当量が取引される市場が閉鎖される日のように、一部のサブ・ファンドにとって取引日ではない日がある。更に、該当市場が既に取引を終了している時間に締切時間となった場合においては、サブ・ファンドが当該日に行われたサブ・ファンドの投資証券からの投資または負の投資をもたらす市場において適切な行動が不可能となるよう、該当市場の閉鎖日の前日は、当該サブ・ファンドの非取引日とすることができる。随時サブ・ファンドの非取引日とされる営業日の一覧は、請求すれば運用会社から入手することができ、運用会社のウェブサイト

（http://www.blackrock.co.uk/individual/library/index）のライブラリー・セクションにおいてもまた入手することができる。かかるリストは変更されることがある。

総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

投資証券の価格

すべての価格は、当該取引日の取引注文の受領締切（ルクセンブルグ時間正午）後に決定される。価格は、当該サブ・ファンドの取引通貨によって値がつけられる。複数の取引通貨が利用されているサブ・ファンドの場合で、投資者が取引の際、通貨を特定しなかった場合は、当該サブ・ファンドの基準通貨が利用される。

投資証券の前取引日の価格は、営業時間中に各地のインベスター・サービシング・チームおよびブラックロックのウェブサイトから入手できる。投資証券の前取引日の価格はまた、適用ある法律の下で要求される当該国において発表され、取締役会の裁量により世界中の多数の新聞または電子媒体で公告される。ファンドは、価格の公告の誤記または遅延もしくは価格の非公告について責任を負わない。全投資証券の過去の取引価格は、ファンド会計会社または各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手可能である。

投資主が特定の価格により投資証券を申込みまたは買い戻す場合、１口当たりの適用純資産価格によって特定金額を除すことにより投資証券口数が計算される（小数第４位まで四捨五入されることがある。）。当該四捨五入は、サブ・ファンドまたは投資主に利益となることがある。取引のための１口当たり純資産価格の確認は、当該投資主の契約証書に記載される。

クラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＥ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスＸ投資証券およびクラスＺ投資証券

クラスA投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスD投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＥ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスX投資証券およびクラスＺ投資証券は、通常その純資産価格で取得または買い戻される。価格は、適宜、（ｉ）当初手数料、（ii）販売手数料および（iii）限られた状況で、財務手数料および取引コストを反映するための調整、を含むことがある。

クラスＣ投資証券

クラスＣ投資証券は通常その純資産価格で取得または買い戻される。取得または買戻しにおける価格にはいかなる手数料も加算されずまた含まれない。ただし、リザーブ・ファンド投資証券は例外で、適用ある場合、偶発後払手数料が償還金から控除される。価格は、適宜、（ｉ）販売手数料、および（ii）限られた状況で、財務手数料および取引コストを反映するための調整を含む。

クラスＣ投資証券の買戻しに際し、（ｉ）買戻しに係る取引日における投資証券の買戻価格、または（ii）買い戻される投資証券の当初購入時に当該投資主が支払った価格、もしくは乗換えもしくは交換元の投資証券のために当該投資主が支払った価格のいずれか低い方に対して関連するＣＤＳＣ料率が課される。いずれの場合も、買い戻される投資証券の取引通貨で計算される。

（ｉ）分配金の再投資に由来するクラスＣ投資証券、または（ii）リザーブ・ファンドにおけるクラスＣ投資証券（ただし、リザーブ・ファンド以外の投資証券から乗り換えたものでないもの）の買戻しにおいては、ＣＤＳＣは課されない。

ＣＤＳＣは、「関連保有期間」を参照して課される。関連保有期間とは、（ｉ）買い戻される投資証券、および（ii）乗換えまたは交換の結果として生じた投資証券の場合には、乗換えまたは交換元の投資証券がサブ・ファンド（リザーブ・ファンドまたはその他の交換可能なマネー・マーケット・ファンドを除く。）において保有された期間の合計である。

買い戻される投資証券が、より多数のクラスＣ投資証券の保有持分の一部のみである場合、分配金の再投資によって取得された投資証券が最初に買い戻され、また異なる時期に取得されたクラスＣ投資証

券が含まれる場合には、最初に取得された投資証券が最初に買い戻されたものとみなす（したがって、可能な限り最低のＣＤＳＣ料率が適用される。）。

買い戻される投資証券が当初購入された投資証券（またはそれらの乗換えもしくは交換元の類似の投資証券）と異なる取引通貨を有する場合は、ＣＤＳＣの算定の目的上、後者において支払われた価格を買戻しに係る取引日における直物為替相場で換算する。

ＣＤＳＣは、関連する販売会社の裁量によって、またはクラスＣ投資証券の購入後に米国人となり、その結果として投資証券の買戻しを義務付けられる投資主について、放棄または減額することができる（後記「その他の取得または保有の制限」を参照のこと。）。

申込み

当初投資証券申込みは、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対しなされなくてはならない。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで、申込みのための指示書を提出させることができる。すべての投資証券の当初申込みは、申込用紙を記入完成させ、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに返送しなければならない。申込用紙の原本を提出することの不履行は、取引の完結を遅延させ、結果的に該当する投資証券の続く取引に影響する。投資証券の継続申込みは、書面またはファックスで行われることもあり、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。申込みの際投資証券のクラスを特定しない投資者はクラスＡ無分配投資証券を希望したものとみなされる。

すべての申込用紙およびその他の取引注文書は、投資者が取引を希望する投資証券クラスの国際証券識別番号（ＩＳＩＮ）等の投資証券クラス特有の情報を含む（がこれに限られない）すべての要求される情報を記載しなければならない。投資者が引用するＩＳＩＮがかかる注文書に関して投資者が提供するその他の投資証券クラス特有の情報と異なる場合、引用されたＩＳＩＮが決定的となるものとし、運用会社および名義書換事務代行会社は、引用されたＩＳＩＮのみを考慮して適宜注文書を処理することができる。

記名投資証券の申込みは、特定の価格をもつ投資証券に対してなされ、端数証券は適当な場合発行される。大券については端数証券が発行されない。

ある投資証券申込みを拒絶または部分的にのみ受領する権利が留保されている。更に、サブ・ファンドの投資証券の全クラスに対する注文総額が、一定額（関連サブ・ファンドの適正額は、５％と取締役により決定されている。）を超えている場合、および当該取引日の注文により、既存の投資主の利益に重大な影響があると取締役が考える場合、一部のまたはすべてのサブ・ファンドの投資証券の発行は翌取引日まで繰り延べられ、または停止されることがある。当該手続は、投資主により、申込注文が延期されないこともあれば、申込注文が特定の取引日に繰り延べられることもある。繰り延べられた投資証券の申込みは、それ以後の申込みに対して優先的に取り扱われる。

投資者は投資しようとするクラス投資証券の投資基準（最低当初投資額および特定の投資家タイプ）を充足しなければならない。投資者が投資基準を充足しないクラス投資証券の投資証券を購入する場合、取締役会は投資者の保有証券を買い戻す権利を留保する。かかる場合、取締役会はその対応について投資者に対し事前通知を行う義務を負わない。取締役会は更に、投資基準を充足しない投資者と事前協議を行いかつ当該投資者の承認を得た上で、投資者を関連するサブ・ファンドにおけるより適切なクラス（利用可能な場合）に乗り換えさせる旨決定することができる。ただし、2019年３月25日以降は、投資者がクラスＸ投資証券を保有しているがブラックロック・グループの関連する会社と別途契約を締結していない場合、取締役会は、30暦日以上の事前通知を行った上で、投資者と事前に協議を行わず、またはその承認を得ることなく、当該投資者をクラスＸから関連するサブ・ファンドにおけるクラスＸ以外のクラス投資証券に乗り換えさせる権利を留保する。

データ保護

潜在的投資者および投資者は、申込用紙に規定されたファンドおよび運用会社のプライバシーに関する通知（以下「プライバシー通知」という。）について説明を受ける。

プライバシー通知は、とりわけ、ファンドおよび運用会社が、ファンドに投資しまたはファンドへの投資を申し込む個人に関する個人データ、ならびに機関投資家の取締役、役員、従業員および最終的な受益的所有者に関する個人データを処理する方法について説明している。

プライバシー通知は、随時更新されることがある。プライバシー通知の最新版は、ウェブサイト（www.blackrock.com）にて入手可能である。

個人データの収集、使用、開示、譲渡もしくは処理、またはプライバシー通知に定める個人データに関する権利の行使について、より詳細な情報を希望する場合には、以下の宛先に質問および請求を送付されたい。

EC2N 2DL、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック　データ保護責任者宛

決済

すべての投資証券について、銀行手数料を除いた清算資金による決済は、通常の決済日が通貨決済についての公休日である旨取引報告書に記載のない限り、当該取引日の３営業日以内に行われる。

適時の決済がなされなかった場合（または完成された申込用紙が当初申込みに対して受領されなかった場合）、当該投資証券の割当は取消され、申込者は当該販売会社および／またはファンドに対して補償を要求されることもある。

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

決済は通常当該ファンドの取引通貨でなされるか、または当該ファンドに複数の取引通貨がある場合には投資者によって特定された１種類の通貨でなされる。投資者は事前の名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームとの調整によって、名義書換事務代行会社に主要な自由に転換できる通貨を定め、名義書換事務代行会社は必要な為替取引を調整する。いかなる当該為替取引も投資者のリスクと費用負担で、実施される。

運用会社は、その裁量により、常に当初最低申込金額および追加申込金額に従って、現物または一部現金と現物で、申込みを受諾することができ、また、かかる現物申込み額（いずれの手数料および費用控除後）は、投資証券の申込金額と同額となる。かかる証券は、当該取引日に評価され、ルクセンブルグ法に従って、監査人の特別報告書の対象となる。

決済の不履行

投資証券の申込者が、所定の期日までに支払を行わないかまたは申込用紙を提出しない場合、取締役会は、ファンドの定款に基づき、割当てを取り消すか、または（該当する場合）投資証券を買い戻すことができる。支払が行われていない場合または申込用紙が提出されていない場合、買戻しまたは乗換えの指示を拒否し、または撤回されたものとして取り扱うことができる。更に、取引に関して要求されるすべての書類がファンドに提供されるまで、乗換えの指示があっても取引は実行されず、また買戻代金の支払は行われない。申込者は、期日までに申込んだ投資証券に関する支払を行わず、または要求された書類を提出しないことから直接的または間接的に発生する損失、コストまたは費用を、ファンドまたは主販売会社に対して補償するよう要求されることがある。

上記に基づき申込者が補償を行うべき損失を計算するにあたり、適切な場合、投資証券の取引日から当該取引の取消しまたは投資証券の買戻しまでの価格変動、および申込者に対して請求するためにファンドまたは（該当する場合）主販売会社が負担した費用を考慮するものとする。

主販売会社は、申込者の決裁の遅滞によるファンドの損失を回避するために必要な手続をとるため（定款に規定されているように）その裁量を行使することを同意している。投資証券に関する決済が適時に行われない場合、主販売会社は、常にファンドが自ら行うことができるのと同程度まで、投資証券の所有権を承継し、その結果発生する変更をファンドの投資主名簿に反映し、関連する取引の完了を遅

延し、投資証券を買い戻し、申込者に補償を請求し、および／または適用ある補償義務を強制させるための手続を採るために、ファンドに指示を行う権利を有するものとする。

ファンドは、投資証券の申込代金が期日より早く支払われることおよび買戻代金の決済が遅延することにより生じる利息収益を、申込代金の支払遅延による損失からファンドを保護するためのアレンジメントにより主販売会社が負担することとなる利息債務と相殺することができる旨を保管銀行に指示している。主販売会社は、顧客の現金口座に預金される残高に発生する利息を取得する。主販売会社は、投資主に対して個別の取引に関する金銭に生じる利息を支払わない。

最低申込み

あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について、当初申込みの最低額は、現在5,000米ドルである（最低申込額が２万5,000米ドルであるクラスＡＩ投資証券、最低申込額が10万米ドルであるクラスＤ投資証券、最低申込額が100万米ドルであるクラスＤＤ投資証券、最低申込額が1,000万米ドルであるクラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＸ投資証券およびクラスＺ投資証券、最低申込額が5,000万米ドルであるクラスＳ投資証券、ならびに最低申込額が10億米ドルであるクラスＳＩ投資証券を除く。）。いずれの場合においても、最低申込額は関連する取引通貨の相当額によっても受理される。あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について既に保有している投資証券の追加購入の最低単位は、1,000米ドルまたは当該取引通貨でおおよそ1,000米ドル相当額である。これらの最低単位は、特定の場合もしくは販売会社に応じてまたは一般的に修正されることがある。現在の最低単位の詳細は各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

主販売会社による取引

主販売会社は、本人として投資証券を取得および保有することができ、かつ、自らの単独裁量により、かかる投資証券の購入、買戻しまたは乗換えに関する申込みまたは請求の一部または全部を、申込者に対する投資証券の売却および／または申込者からの投資証券の購入（場合による。）により、充足することができる（ただし、申込者がかかる取引に同意している場合に限る。）。投資主は、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに反対の意向を明示的に知らせた場合を除き、主販売会社と取引を行うことに同意したものとみなされる。かかる取引は、ファンドによる同等の投資証券の発行、買戻しまたは乗換え（場合による。）の場合に適用されたであろう価格および決済の条件と同様の条件に基づき実行される。主販売会社は、かかる取引から生じる利益を保持する権利を有する。

適用ある法律および規則の遵守

投資証券の購入申込みを希望する投資者は、マネー・ロンダリング目的の金融セクターの利用の防止に関する適用あるルクセンブルグの規則、および、とりわけ、ＣＳＳＦ通達13／556（随時、修正、改正または補完済）に従い、また、適用ある国際的な金融制裁に関連していずれかの規制当局、政府または他の公的機関により公表されるスクリーニング義務を遵守するため、名義書換事務代行会社、運用会社および／または保管銀行に対して、投資者の身元確認のために名義書換事務代行会社、運用会社および／または保管銀行が合理的に要求するすべての必要情報を提出しなければならない。情報を提出しない場合には、運用会社は申込注文を拒否することがある。

更に、他の関連する反マネー・ロンダリング法、米国外国資産管理局、欧州連合および国際連合の管理する制裁を含む、適用ある国際的な金融制裁に関する義務、税法および規制上の要件を含むが、これらに限られないその他の適用ある法律および規則の結果、投資者は、既存の投資者であっても、一定の状況において、随時要求される法律および規則に従って、身元確認のための追加書類またはその他の関連する情報を提出するよう要求されることがある。投資者が提出した情報は、これらの要求を遵守する目的でのみ利用され、すべての書類は、当該投資者に適切に返却される。名義書換事務代行会社、運用会社および／または保管銀行が要求された書類または追加情報を受領するまで、その後の買戻請求の処理に遅れが生じることがあり、運用会社は、すべての場合において、要求された書類または追加情報を受領するまで買戻代金の支出を留保する権利を有する。

名義書換事務代行会社は、常に、マネー・ロンダリング防止に関する適用ある法律、規則および規制により課される義務、ならびに、とりわけ、マネー・ロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止に関する2004年11月12日法および2013年１月16日ＣＳＳＦ通達13／556（随時修正、改正または補足済）を遵守するものとする。名義書換事務代行会社は更に、適用可能な範囲で、自らおよび自らの代理人が上記の約束事項を遵守することを確保するための手続を採用するものとする。更に、名義書換事務代行会社は、送金された現金の源泉を確認する法律上の責任を負っている。ただし、当該義務は、常に名義書換事務代行会社の責任および支配下において、ルクゼンブルグ法で要求されるものと同じ身元確認手続を行うことが要求されている投資専門家および金融機関に委託することができる。ファンドのために行為する保管銀行と同様、名義書換事務代行会社は、常に、投資主としての投資者の承認に関連する追加書類を要求することができる。

過度取引方針

過度取引行為は、すべての投資主の利益に影響を与えることがあるため、サブ・ファンドは、過度取引行為に繋がる投資を認めることはない。過度取引には、一定のタイミングに沿っているようみなされる、または過度の流動性もしくは巨額取引の特徴を有する個人または個々人のグループによる証券取引を含む。

しかしながら、投資者は、資産配分を目的とする特定の投資家、またはサブ・ファンド間の資産の定期的再配分を必要とする仕組み商品のプロバイダーによって活用されることがあることに注意しなければならない。かかる行為が過度に流動的または一定のタイミングに沿っているとみなされないと取締役会が判断する場合、当該行為は通常、過度取引として扱われることはない。

取締役会の裁量による販売または乗換えを拒否する取締役会の一般的権限と共に、過度取引に対する投資主の利益保護が確保されるよう、本書の他の項にも同様の取締役会の権限が存在する。これらには以下が含まれる。

- 適正値での価格付け
- 価格調整
- 正金買戻し、および
- 乗換え手数料

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

- 個人または個々人のグループが、過度取引に関係しているか否かを確認する目的で、共有または共通支配下にある投資証券を併合することがある。したがって、取締役会は、過度取引者と考え得る投資者から投資証券の乗換えおよび／または販売に対するいかなる申入れをも拒む権利を留保する。
- 評価時点のサブ・ファンド投資の適正価値をより正確に反映するため、投資証券１口当たりの純資産価格を調整することがある。これは、原証券の市場価格における値動きが、適正価格評価によりすべての投資主の利益に合致すると取締役会が判断する場合にのみ行われる。
- 取締役会の合理的判断に従って、取締役会が過度取引を疑う投資主に対して、買戻し手続において２％を上限とする買戻し手数料を徴収することがある。当該手数料は、サブ・ファンドの利益になり、かかる手数料が請求されるような場合には、取引報告書において通知される。

その他の取得または保有の制限

取締役会は、取得者もしくは保有者またはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に対する違反状態を発生させ、またはファンドに関する税務上もしくはその他の金銭上不利な効果（いずれかの国、政府または規制当局の証券、投資その他の法律または規制に基づく登録義務を含む。）を発生させる可能性がある場合に、かかる者により投資証券が取得もしくは保有され、またはかかる者のために投資証券が取得もしくは保有されないようにするために必要と思料する場合、投資証券またはクラス投資証券（ただし、必ずしも同一のクラス内のすべての投資証券が対象となるとは限らない。）に係る制限（譲渡の制限および／または投資証券が記名式のみにて発行されるという要件

を含む。）を課し、または緩和することができる。これに関し、取締役会は、投資主がその保有する投資証券の実質的所有者であることを確認するために必要と考える情報を提供するよう投資主に要求することができる。前記に加え、取締役会は、ファンドおよび／またはその投資主の利益になる場合（ファンドまたはサブ・ファンドの規模が大きくなり、適切な投資対象を探すのが困難になった場合を含む。）、投資証券の発行を制限するよう決定することができる。取締役は、裁量により、かかる制限を撤廃することができる。

いずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に違反する状態、またはその他本書において言及される状態で、ある者により投資証券が直接的または実質的に保有されていることが判明した場合、取締役会は、当該投資証券の買戻しを要求し、投資証券の発行および投資証券の譲渡の登録を拒否し、または投資証券の保有が禁止された投資主のファンドの投資主総会における議決権を停止することができる。

取締役会は、米国人による投資証券の保有は認められないと決議し、「米国人」とは、米国居住者またはその他随時改正される1933年米国証券取引法に基づくレギュレーションＳに規定され、また取締役会の決定により補足された者を意味するものと決議した。

現在米国外に居住する投資主が米国居住者になった（その結果として米国人の定義に該当することとなった）場合、当該投資主は、自らの投資証券の買戻しを義務付けられる。

投資証券の譲渡

主販売会社や他の金融機関を通じていずれかのクラスの投資証券を保有する投資主は、保有する投資証券を主販売会社と契約を締結している他の販売会社または金融機関に譲渡するよう要求できる。かかる方法でクラスＣ投資証券を譲渡する場合には、投資者の既存の販売会社または金融機関に未払いのＣＤＳＣを支払わなければならない。

② 日本における販売手続等

原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、取引期限までに登録・名義書換事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社において申込みを受け付けられない場合がある。投資者は、約定日から起算して日本における４営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする（日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。）。申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

２【買戻し手続等】

①　海外における買戻し手続等

記名投資証券の買戻しの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛のファックスまたは書面により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで買戻しのための指示書を提出させることができる。それらはまた書面で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに渡され、またはファックスでなされる場合には、特定の銀行口座への買戻代金の支払のための指示を含む包括的放棄およびファックス免責事項について合意されない限り、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに（ファックス指示について）書面による確認を郵送することになる。書面による確認の不履行は、取引の決済を遅延することもある。書面による買戻請求（または当該請求の書面による確認）は、投資主の名前および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。）および買い戻される投資証券の価額または口数、完全な決済指示を含まねばならず、すべての投資主の署名が必要である。買戻請求者の口座残高額または保有投資証券数を上回る現金額または投資証券口数に対して買戻請求が行われる場合、当該請求は、自動的に当該請求者の口座にある全投資証券の買戻注文として取り扱われる。

決済

買戻代金は通常当該取引通貨で、当該取引日の３営業日以内に送金される。ただし、すべての場合、当該書類（上記および適用あるマネー・ロンダリング防止または国際的金融制裁に関する情報に記載のとおり）が受領されることを条件とする。名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへの書面による請求があれば、名義書換事務代行会社により当該取引通貨で購入できるその他の通貨で支払がなされることもある。当該為替取引は投資主の費用により有効となる。

単独の投資主に対する50万米ドルを超える買戻代金の支払は、通常の決済日から７営業日を上限に延期することができる。買戻代金は、有価証券の現物により支払うことができる。マネー・ロンダリング防止義務を満たさないことにより、買戻代金の支払が留保されることがある。ファンドは、為替管理上の規制もしくはファンドの資産の相当部分が投資される市場における類似の規制により制約される場合において、またはファンドの流動性が買戻請求に応じるのに十分ではない例外的な状況において、買戻代金の支払期間を投資対象の売却代金の送金に必要な期間（ただし、８営業日を超過しないものとする。）延長する権利を有する。

投資証券の買戻代金の支払は、投資主の費用での投資主の銀行口座への電信送金で行われる。ＥＵに銀行口座を有する投資者は、所有口座のＩＢＡＮ（国際銀行口座番号）およびＢＩＣ（金融機関識別コード）を提供しなければならない。

取締役会は、投資主の事前の同意および最低取引額および最低保有額に従って、現物で買戻代金を支払うことができる。かかる現物での買戻しは、当該取引日に評価され、ルクセンブルグ法に従って、監査人の特別報告書の対象となる。

最低取引・保有額

ファンドは、1,000米ドル未満もしくは関連ある取引通貨の適切な相当額未満の価額を有する、関連あるクラス投資証券の保有額の一部に関して買戻しが指示される場合、または買戻しにより当該保有額が、5,000米ドル未満（当初申込金額が保有されているため継続的最低保有額の定めのないクラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスＸ投資証券およびクラスＺ投資証券を除く。）になるような場合、買戻指示に従うことを拒否することができる。これらの最低金額は、特定の場合もしくは特定の販売会社について、または

一般に変更することがある。上記の現行最低金額の変更の詳細は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。

解約、乗換えまたは譲渡の結果、投資証券の少額残高（５米ドルまたは同通貨相当額以下の額を意味する。）を投資主が有する場合、運用会社は、絶対的裁量によりかかる少額残高を現金化し、運用会社により選択される連合王国公認慈善団体にその手取金を寄附する。

ファンドは、投資証券の申込みを受理する義務を負わず、また、ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する買戻請求の総額が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合（現在は10%に設定されている。）を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の買戻しの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、買戻しを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、買戻しの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された買戻しは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

強制買戻し

ファンドの純資産価額が１億米ドル（またはその相当額）を下回った場合はいつでも、すべての保有者に通知することによって、それまでに買い戻されていないすべての投資証券を買い戻すことができる。類似の権限として、サブ・ファンドのあるクラスに関連する純資産価額が5,000万米ドル（もしくはその相当額）を下回った場合、または前記「１　申込（販売）手続等　①　海外における販売手続等　その他の取得または保有の制限」および後記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（５）その他　（ｂ）解散または償還条件」に記載される状況においても、当該クラスの投資証券を買い戻すことができる。

②　日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、かつ日本における営業日である日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、原則として手数料なしで、日本における販売会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後４時までとする。ただし、日本における営業日であっても、その直前または直後で日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻価格は、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される１口当たり純資産価格である。

買戻代金の支払

買戻代金の支払は、口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ約定日から起算して日本における４営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、投資証券の取引通貨（米ドル貨）と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社の応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできる。投資証券の取引通貨（米ドル貨）と投資者の希望する通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとする。

３【乗換え手続等】

①　海外市場における乗換え

前記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　１　外国投資法人の概況　（２）外国投資法人の目的及び基本的性格　ｂ．外国投資法人の特色」に記載のとおり、定款は、取締役会が新たなクラスの投資証券を発行する際に、その決定する乗換えの権利を付することを認めている。すべての乗換えの基準は、関係する二つのサブ・ファンドの関連するクラスそれぞれの投資証券１口当たり純資産価格に関連している。

取締役会は、投資主が自己の既存の投資証券の乗換え先として希望するクラスの投資証券の口数を、（ａ）投資証券１口当たり純資産価格を参照して計算される乗換え元の投資証券の口数の価額を、（ｂ）新たなクラスの投資証券１口当たり純資産価格で除することによって計算することを決定した。この計算は、乗換手数料（後記を参照のこと。）またはクラスＡ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券もしくはクラスＥ投資証券の後払いの申込手数料（後記を参照のこと。）を含めることにより必要に応じて調整される。後払いの申込手数料が支払われる場合には、乗換手数料は課されない。該当する場合には、二つのサブ・ファンドの投資証券の関連する取引通貨間の該当する為替レートが計算に適用される。

上記の計算に使用される１口当たり純資産価格には、後記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　①　１口当たり純資産価格の決定　純資産価額および価格決定」に記載される関連するサブ・ファンドの純資産価格の調整が反映されることがある。

後記「サブ・ファンドと投資証券クラスとの間の乗換え」に記載された制限に従うこと、ならびに投資主および／または保有者（場合による。）が前記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　１　外国投資法人の概況　（２）外国投資法人の目的及び基本的性格　ｂ．外国投資法人の特色」に記載の各投資証券の特定の適格要件を満たすことを条件に、同一のサブ・ファンドの異なる投資証券のクラス間または異なるサブ・ファンド間における乗換えが認められる。

一部の販売会社は、自らを通じて取得された投資証券の各乗換えに際し、手数料を課すことができる。当該手数料は乗換え時に控除され、当該販売会社に支払われる。同一の投資証券クラスの二つのサブ・ファンド間の乗換えは通常無料であるが、過度に頻繁な乗換えが行われた場合には、運用会社は、自らの裁量により（事前に通知することなく）、支払われた金額の２％を上限とする追加の乗換手数料を請求することができる。当該手数料は乗換え時に控除され、関連する販売会社または主販売会社（該当する場合）に支払われる。

当該リザーブ・ファンドまたはその他のリザーブ・ファンドに対する直接投資に由来するクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券またはクラスＥ投資証券（以下「直接投資証券」という。）を、リザーブ・ファンドではないサブ・ファンドのクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券またはクラスＥ投資証券に最初に乗換える場合、新たなクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券もしくはクラスＤＤ投資証券の価格の５％または新たなクラスＥ投資証券（該当する場合）の価格の３％を上限とする後払いの申込手数料を運用会社に支払うことがある。リザーブ・ファンドの保有分が直接投資証券とリザーブ・ファンド以外のサブ・ファンドの投資証券からの乗換えにより取得した投資証券（以下「普通投資証券」という。）の両方を含む場合、保有分の一部の乗換えは、最初に直接投資証券の乗換えとして処理された後に、普通投資証券の乗換えとして処理される。

取締役会は、一般的に、または特定の状況のいずれにおいても、これらの要件を放棄または変更し、また、自らが適切であると考える場合は自らの方針を変更する権利を留保する。

サブ・ファンドと投資証券クラスとの間の乗換え

投資主は様々なサブ・ファンドの同じクラス投資証券間で自らが保有する投資証券の乗換えを請求することができ、それにより市況の変化を反映して自己のポートフォリオのバランスを変更することができる。

投資主はまた、サブ・ファンドのあるクラス投資証券から同じサブ・ファンドまたは異なるサブ・ファンドの別のクラス投資証券、または同じクラスの分配投資証券および無分配投資証券の間、または同じクラスのヘッジ投資証券クラスおよびヘッジなし投資証券の間（適用ある場合）の乗換えも請求することができる。

更に、投資者は、ある通貨の英国報告ファンドの投資証券のクラスと同一通貨の非英国報告ファンドの投資証券の分配型の投資証券の同等のクラス間において、乗換えを行うことができる。投資者は、英国報告ファンドのステータスを有する投資証券クラスと英国報告ファンドのステータスを有しない投資証券クラス間の乗換えは、投資主を、ファンドの自らの持分の最終的な処分の際に「オフショア・インカム・ゲイン」にさらすことがあることに留意すべきである。かかる場合、投資対象の処分によって投資者が実現したキャピタル・ゲイン（英国報告ファンド投資証券クラスを保有した期間に関連して発生したキャピタル・ゲインを含む。）は、適切な所得税率で所得としての税金を課されることがある。投資者は、この点について、自らの専門家に税務上の助言を求めるべきである。

投資者は、異なるサブ・ファンドの投資証券間の乗換えが、即時の課税対象事由を発生させることがあることに留意すべきである。

税法は国ごとに大きく異なるため、投資者は、自らの個別の状況における乗換えの税務上の影響について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

投資者は、所有している投資証券の全部または一部の乗換えを請求することができるが、乗り換えられるクラス投資証券への投資に適用される条件を充足することを要する。当該条件には、以下を含むが、これらに限られない。

- 最低投資の要件を充足すること。
- 投資者が、特定の投資証券クラスに投資するという目的における適格投資家としての資格を有していること。
- 乗り換えられるクラス投資証券の手数料体系が適切であること。
- 適用される乗換手数料を支払うこと。

ただし、運用会社は、その裁量により、状況により当該行為が合理的および適切であると判断される場合には、かかる要件のいずれかの放棄を選択することができる。

すべてのクラス投資証券の所有者に対し、通常、運用会社による乗換手数料は課されない。ただし、乗換手数料は場合により適用することができる。

ＣＤＳＣが課される投資証券クラスからの乗換えはＣＤＳＣが未払いの場合、乗換えとはみなされず、買戻しとして扱われ、それにより乗換時に支払われるべきＣＤＳＣの支払期限が到来する。特定のクラス投資証券への乗換えおよび投資ならびにかかるクラス投資証券からの乗換えおよび投資は、運用会社の裁量により行われる。運用会社の裁量により、投資者が機関投資家である場合、通常、クラスＩ投資証券、クラスＸ投資証券またはクラスＪ投資証券からの乗換えが認められる。

運用会社は、その裁量で、そのクラス投資証券への投資に適用される条件を充足しない者またはかかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは要件（いずれかの国または当局の証券もしくは投資に係るまたは類似する法律または要件に基づき登録するという要件を含む。）の違反を生じさせるかまたはファンドにとって不利な税効果もしくはその他の金銭的効果をもたらす可能性のある状況で当該投資証券をその時点で保有する者による、またはその代理で、当該投資証券が保有されないことを確保するため、乗換えを拒否することができる。更に、一例として、当該時乗換えに関する通貨が非流動的であるような通貨の乗換えの申込みがなされた場合、運用会社は、その裁量により、クラス投資証券間の乗換えを拒否することができる。

乗換えの指示

記名投資証券の乗換えの指示は、通常、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チーム宛の書面またはファックス（ファンドが受領可能な書式による。）により行われ、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の乗換注文を受諾すること

ができる。ファックスにより行われた指示については、名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームへ郵送で送付される書面による確認書を必要とする。適切な書面による確認書の提供が行われない場合、乗換えは遅延することがある。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに対して進んで乗換えのための指示書を提出させることができる。それらはファックスまたは書面で名義書換事務代行会社または各地のインベスター・サービシング・チームに送られる。書面による乗換請求（または当該請求確認書）には、投資主の氏名および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券および無分配型投資証券を含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または投資証券口数および乗り換えられるサブ・ファンド名（および一つ以上の通貨が可能なサブ・ファンドの場合取引通貨の選択）および英国報告ファンドの投資証券か否かを記載することを要する。乗換えに係るサブ・ファンドが異なる取引通貨の場合、通貨はその乗換えが有効な取引日の関連する為替レートで換算される。

後記「第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　②　１口当たり純資産価格の決定の停止」に記載の通り、乗換えは停止または延期されることがあり、また前記「２　買戻し手続等　①　海外における買戻し手続等　最低取引・保有額」に記載の通り、サブ・ファンドの価額の10%超を構成するサブ・ファンドへの乗換えの注文は認められないことがある。

ある取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券に関する他の投資証券への乗換えの請求が、サブ・ファンドの概算価額に対する一定の割合（現在は10%に設定されている。）を超過する場合、ファンドは、当該サブ・ファンドの投資証券の乗換えを実行する義務を負わず、かつ、乗換えの指示を延期する権利を有する。また、ファンドは、取締役会が当該サブ・ファンドのクラス投資証券の保有者の利益に悪影響を及ぼすと判断する例外的な状況において、乗換えを延期することができる。いずれの場合も、取締役会は、ファンドが可能な限り速やかに関係するサブ・ファンドの資産の必要な換金を行うまで、またはかかる例外的な状況が終息するまで、乗換えの全部または一部の延期を宣言することができる。かかる延期された乗換えは、按分計算によりその後の請求に優先して処理される。

交換の特例

一部の販売会社は、当該販売会社が適用法令に基づき交換が認められると考える場合に、自らを通じて投資証券を取得した投資主に対し、その投資証券を、類似の手数料体系を有する特定の他のサブ・ファンドの投資証券と交換することを認めている。この交換特例の詳細は、投資主の財務アドバイザーから入手することができる。

②　日本における乗換え

日本における投資者は、自己の投資証券につき他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

①　１口当たり純資産価格の決定

ファンドの各クラス投資証券の純資産価格は、関係投資証券クラスの基準通貨および取締役会が随時決定する他の通貨で１口当たりの数値として表示され、各クラス投資証券に相当するファンドの純資産額（当該クラスに帰属する負債を差し引いた後の当該クラスのファンドの資産額）を、当該時に発行済の関係クラス投資証券口数で除して決定され、小数第４位まで端数処理される。特定のクラス投資証券に帰属するファンドの投資対象の相当部分が取引または相場付けされる市場において関係期日の最終評価以降に相場に大きな変動が生じた場合、ファンドは、投資主およびファンドの利益を守るために、最初の評価を取消し、第二の評価を行うことができる。ただし、かかる場合、最初の評価に基づき実施される予定であったすべての買付申込み、乗換えおよび買戻しは、第二の評価に基づき行われることを要する。

評価の取決め

定款に基づき、投資証券１口当たりの発行価格および買戻価格を決定するために、ファンドは、取締役会の指図に従い、各クラスの投資証券の純資産価額を随時ただし月に２回以上算定するものとする。

取締役会は、通常、取引日の正午（ルクセンブルグ時間）までに受領した請求を同日中に処理する方針であり、その他の請求は、通常、翌取引日に処理される。先日付の請求は受諾されず、また取締役の裁量により拒否され、翌取引日に処理されないことがある。

純資産価額および価格決定

取引日における投資証券の取引に関する一切の価格は、取締役会により決定される時点（複数時点を含む。）に行われる評価により示される、関連するクラス投資証券の１口当たり純資産価格に基づく。取締役会は、現在、すべてのサブ・ファンドおよびクラス投資証券に関して「フォワード・プライシング」、すなわち、関連する取引日において注文の受領の終了時間後に価格が計算される方法を用いている。ある取引日の価格は、通常、翌営業日に公表される。ファンドおよび保管銀行のいずれも、公表された価格の誤り、価格の公表の不実施、または公表もしくは値付けされた価格の不正確さにつき一切責任を負うことはできない。ファンド、保管銀行または販売会社のいずれにより値付された価格であるかを問わず、すべての取引は、上記の方法で計算された価格を厳守して実行される。何らかの理由によりかかる価格が再計算されるかまたは変更されるよう要求される場合、かかる価格で実行された取引の条件は訂正を要することとなり、該当する場合、投資者は、適宜不足分の填補を受け、または超過分の返還を要求されることがある。あるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の保有分に関する定期的な評価は、各地のインベスター・サービシング・チームとの取決めに基づいて提供されることがある。

それぞれの基準通貨で計算される各サブ・ファンドの純資産価額は、関連するサブ・ファンドに配分されるファンドの有価証券およびその他資産の価額を合計し、当該サブ・ファンドに配分されるファンドの負債を控除することにより決定される。特定のサブ・ファンドのクラス投資証券の投資証券１口当たり純資産価格は、当該サブ・ファンドの純資産価額に対する調整を反映し、かつ、複数のクラスに対して異なる負債を配分した結果 、および分配金を支払った結果、異なることになる。

あるサブ・ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券その他資産の評価は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時点の後に終了する市場で取引される有価証券については、当該時点またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。いずれかの取引日におけるサブ・ファンドの

投資証券の純取引が、以下で言及される限度を超過する場合、追加的な手続が適用される。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を１か所選定することができる。可能な場合、スワップは、第三者である価格決定業者から入手する日々の価格に基づいて値洗いが行われ、また実際のマーケット・メーカーの相場により検証される。第三者から価格が入手できない場合、スワップ価格は、マーケット・メーカーから入手可能な日々の相場に基づく。

更に、取締役会は、償却原価法を用いて、特定のサブ・ファンドの関連する有価証券または資産を評価することができる。これにより、有価証券または資産は、現在の市場価格ではなく、当該有価証券または資産に係るプレミアムのアモチゼーションまたはディスカウントのアクリーションに関する調整済みの取得原価で評価される。取締役会は、当該有価証券または資産の価額を、それぞれの市場価格と比較して定期的に見直す。かかる評価方法は、ＵＣＩＴＳの投資適格資産に関する欧州証券規制当局委員会（ＣＥＳＲ）のガイドラインに基づいてのみ使用され、また、発行時の満期または満期までの残余期間が397日以下である有価証券または少なくとも397日ごとに定期的な利回り調整がなされ、かつ、サブ・ファンドの投資対象が60日以下の加重平均存続期間を維持することを条件に使用される。関連するサブ・ファンドのリストは、要求に応じて、ファンドの登記上の事務所またはインターネット上www.blackrock.comにて入手可能である。

有価証券が公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずもしくは取引が許可されていない場合、または取引されているかもしくは取引が許可されているもののその直近の公表価格が真の価値を反映していないと考えられる場合、取締役会は、当該有価証券を予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。現金、要求払手形、ならびにその他の負債および前払費用は、当該額面金額が得られる見込みが低いと思われる場合を除き、それぞれの額面金額で評価される。

特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためにはその他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が判断する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。あるサブ・ファンドの純資産価額の計算時に保有する資産の市場が開いていない場合、または政府が外国投資証券に財務手数料もしくは取引手数料を課すことを選択した場合、有価証券の評価額に差異が生じることがある。取締役会は、制限値を設定し、これを超過した場合、特定の指数調整を適用することによりかかる有価証券の価額が調整されることとすることができる。

取締役会により採用された現行の手続に基づき、サブ・ファンドのすべてのクラス投資証券の価格は、関連する取引通貨の最も近接する１単位まで計算される（小数第４位まで端数処理される。）当該クラスの１口当たり純資産価格とする。

複数の取引通貨を有するサブ・ファンドに関して、他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券１口当たり純資産価格を調整することがある。取引手数料、税金および原資産の買値および売値間のスプレッドに起因してサブ・ファンドの原資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該原資産の簿価から乖離する場合に希薄化が生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、したがって投資主にも影響を及ぼす。投資証券１口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または防止することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日に、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額が、当該サブ・ファンドに関して随時取締役会により設定される限度（当該サブ・ファンドの市場取引コストに関する。）を超える結果を招く投資証券の純増加または

純減少を生じた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することがある。そのような状況においては、サブ・ファンドが負担する取引コストおよびサブ・ファンドが投資する資産の見積売買呼び値スプレッドを反映する金額（当該純資産価格の1.50%または債券ファンドについては３%を超過しない。）によりサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。更に、取締役会は、調整金額に見積財務手数料を含むことに同意することがある。かかる財務手数料は市場によって異なるが、現在、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。かかる調整は、純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の増加が生じた場合には加算され、減少が生じた場合には控除される。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入額と純流出額では異なることがある。サブ・ファンドが国債または短期金融証券に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券１口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券１口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。（注）

（注）2019年３月25日以降、本段落は以下の内容に置き換えられる。

「取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券１口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券１口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した１以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては３%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系（特に、賦課金および税金に関して）を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場によって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券１口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券１口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。」

各クラス投資証券の純資産価額の評価は以下の方法で行われる。

ファンドの資産には、以下を含むものとみなされる。

ａ）すべての手元現金または預金およびそれらの経過利息。

ｂ）ファンドの子会社からの未収金を除く、すべての為替手形、小切手および未収金（売却後引渡未了の証券の売却代金を含む。）。

ｃ）ファンドのために所有または購入契約済みのすべての債券、確定日払約束手形、株式、ディベンチャー・ストック、新株引受権、ワラント、オプションならびにその他の投資資産および証券。

ｄ）ファンドが合理的に入手可能な情報の範囲内で、ファンドが受領すべきすべての株式、株式配当、現金配当および分配金（ただし、ファンドは、配当落ち、権利落ちでの取引、その他類似の実務による証券の市場価格の変動に関し調整することができる。）。

ｅ）利息が当該証券の元本金額に含まれているか反映されている場合を除き、ファンドが所有する利付証券から発生するすべての利息。

ｆ）未償却のファンドの創業費。ただし、未償却費用は、ファンドの資本から直接償却される。

ｇ）前払費用を含むあらゆる種類・性質のその他のすべての資産。

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

ａ）手元現金または預金、為替手形、一覧払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き（かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする。）、各額面価額または額面金額と同等とする。

ｂ）上記ａ）に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を１か所選定することができる。

ｃ）ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、買値とディスカウント後の売値の中間価格（以下「仲値」という。）が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。

ｄ）公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずまたは取引が許可されていない有価証券、および取引されまたは取引が許可されているがその直近の公表値が真の評価額を反映していない場合、取締役会は、該当有価証券を適切とみなされる予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。

ｅ）可能な場合には、スワップは、第三者である価格決定代理人から入手した日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーによる提示価格で検証される。第三者による価格が入手できない場合には、スワップ価格は、入手可能なマーケット・メーカーによる日々の提示価格に基づき評価される。

ｆ）上記に従い、評価の日に現金またはその他の資産が既に処分されているか処分される場合、ファンドが将来取得する金額はファンドの資産に計上される。ただし、かかる資産の正確な価値が不明である場合、取締役会により慎重かつ誠実に評価される。

ｇ）特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためには、その他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が思料する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。

ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

ａ）いずれかの子会社に支払われるものを除く、すべての借入金、未払手形および未払金。

ｂ）すべての発生済みまたは未払管理費（運用報酬、保管報酬およびファンドの代行会社への報酬を含む。）

ｃ）現在および将来の現金または財産の支払義務を負う契約上のすべての期限到来済債務を含むすべての知れたる債務（評価日が配当金受領権者決定のための基準日以降である場合にファンドが宣言した配当金の未払額を含む。）。

ｄ）ファンドが随時決定する評価日における資本および収益に基づく適切な納税引当金および取締役会の授権および承認あるときはその他の準備金。

ｅ）あらゆる種類、性質のファンドのその他一切の負債。

ファンドの負債額を評価する際、ファンドは、創設費、投資顧問会社または運用会社、会計法人、保管銀行、所在地事務代行会社、登録および名義書換事務代行会社、支払代行会社および登録地における恒久的代理店、ファンドに雇用されるその他の代行会社に支払われる報酬および費用、法律および監査事務報酬、目論見書、説明書、届出書または年次および半期報告書の広告または作成および印刷費用を含む販売促進、印刷、報告および公告費用、証券取引所上場費用、管轄官庁への認可届出取得費用ならびに資産購入および売却費用、銀行手数料、仲介手数料、郵便、電話およびテレックス費用を含むその他の一切の運営費用からなるファンドが支払うべき一切の費用を計上する。ファンドは、通常または定期的に生じる性質をもつ管理費およびその他の費用を一年間もしくはその他の期間評価し、かかる期間内の適切な一部の期間に均一に割り当て、正当な方法により計上することができる。

②　１口当たり純資産価格の計算の停止

ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し（乗換えを含む。）を停止することができる。

ａ）当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所または市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限または停止されている期間中

ｂ）当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中

ｃ）当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中

ｄ）ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中

ｅ）ファンドの子会社の１口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中

ｆ）定款に従いファンドの解散もしくは合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合

ｇ）投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中

ｈ）投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後

ｉ）サブ・ファンドが他のＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合

更に、サブ・ファンドの資産の大部分をＥＵ加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日（通常の休日を含む。）をかかるサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。

かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻請求または乗換請求の提出時にファンドにより通知される。

いずれかのクラス投資証券に関するかかる停止は、他のクラス投資証券の純資産価格の決定、発行、買戻し、および乗換えに対し影響を及ぼすことはない。

投資主は、評価が停止または延期されている間、ファンドに対する書面による通知をもって停止または延期された取引に関する請求を撤回することができる。かかる通知は、取引が実行される前に受領された場合のみ有効である。

投資主は、保有するサブ・ファンドの投資証券を、サブ・ファンドがこれに関する決裁資金を受領しない限り、買い戻すことができない。

（２）【保管】

記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券はファンドの投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は各地のインベスター・サービシング・チームに請求することにより、入手可能である。

上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。

（３）【存続期間】

ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会における臨時投資主総会決議により解散することもできる。

（４）【計算期間】

ファンドの会計年度は、毎年９月１日に始まり翌年８月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。

（５）【その他】

（ａ）授権発行限度額

ファンド投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（ｂ）解散または償還条件

ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。

ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の３分の２を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない（現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。）。

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

（ｉ）第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。

（ⅱ）第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考える割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。

サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。

ファンドの純資産総額が１億米ドル（または相当額）を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。

取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル（または関連する取引通貨による相当額）を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のクラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針である。

上記に記載される以外の状況においても、当該サブ・ファンドのすべてのクラスの投資主総会において出席または代理出席した投資主が保有する投資証券の過半数の同意をもってサブ・ファンドを終了することができる（この場合、定足数要件は適用されない。）。サブ・ファンドが終了された場

合、適用される範囲において、終了時に支払われる買戻価格は、当該サブ・ファンドの終了に係る換金コストおよび清算コストを反映した基準で計算される。サブ・ファンドが合併された場合、合併時に支払われる買戻価格は取引コストのみを反映する。

サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の１以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を要求することができる。サブ・ファンドの投資主総会で議事を処理するために必要な定足数は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の２分の１以上である。この定足数に達しない場合、最初の総会が招集されたのと同一の形で、同一の議題の第二回投資主総会が招集され、かかる再招集された総会については、定足数の要件はない。

取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを、存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のＥＵ加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、ＣＳＳＦ規則10－5の規定（当該規制は適宜変更または置換される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日までの少なくとも30日間、自らの投資証券を無償で（投資回収の費用を除く。）買戻しまたは転換すること要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から５営業日以内に発生するものとされる。

ファンド全体が消滅する効果を有する合併は、公証人の面前でファンドの投資主によって決定されなければならない。当該決定には定足数の要件はなく、本人出席または代理出席し議決権を行使する投資主の単純多数決により決定される。

取締役会は、上記の規定に基づきサブ・ファンドが終了または合併する場合、当該サブ・ファンドに関連する投資証券の取引を停止する権限を有する。かかる停止は、上記に記載される取締役会による通知が行われた後、または当該終了もしくは合併が投資主総会の承認を要する場合には関連する決議の可決後、いつでも実施される。当該サブ・ファンドの投資証券の取引が停止されない場合、投資証券の価格は、上記に記載される予想換金コスト、予想清算コストまたは取引コストを反映するため調整されることがある。

（ｃ）定款の変更

ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の１／２の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の２／３の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、ＲＥＳＡに公告され、商業および法人登録局に登録される。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

（ｄ）関係法人との契約の更改等に関する手続

<u>運用会社契約</u>

運用会社契約は、いずれかの当事者が、３か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより終了されるまで、継続して効力を有する。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

<u>保管契約</u>

保管契約は、いずれの当事者も３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、また契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約は、同契約のいずれの当事者も３か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

登録・名義書換事務代行契約

登録・名義書換事務代行契約は、３年間を期限として締結され各当事者が相手方当事者に対し180日前までに書面で通知することによりいつでも解約することができる。同契約締結日の３年目以降からは自動的に１年毎に自動的に更新される。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、またルクセンブルグ地方裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

販売契約

販売契約は、同契約のいずれかの当事者が３か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、これを終了させることができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、紛争事項は、ルクセンブルグ地方裁判所に提起されるものとする。

提携契約

提携契約は、一方の当事者が１か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより四半期末において解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。ただし、総販売会社は、関連会社または同契約の関連する業務の承継者に対して同契約を譲渡することができる。

同契約は、スイスの法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、一方の当事者が１か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより四半期末において解約できる。また、提携契約が解約された場合には、投資証券販売・買戻契約は直ちに終了する。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、スイスの法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

代行協会員契約

代行協会員契約は、一方の当事者が３か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

２【利害関係人との取引制限】

運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。

ブラックロックが合理的な確信をもって緩和できないと考えるリスクを生じさせる利益相反のシナリオの種類は、以下のとおり開示される。本書および開示可能な利益相反のシナリオは、随時更新することがある。

（１）ブラックロック・グループ内およびＰＮＣグループとの間の関係から生じる利益相反

ＰＡ取引

ブラックロック・グループの従業員は、顧客の投資情報を取得可能である一方、個人口座を通じて取引を行うこともできる。従業員が一定程度の規模の取引を行うことができた場合、顧客の取引の価額に影響を及ぼすリスクがある。ブラックロック・グループは、従業員の取引が事前に承認されていることを確保するために策定された個人取引方針を実施している。

従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

大株主－ＰＮＣ

ＰＮＣフィナンシャル・サービシズ・グループ・インコーポレーテッド（以下「ＰＮＣ」という。）は、ブラックロック・インクの議決権付普通株式の20.9%を保有する。締結済みの株主間契約によって、ＰＮＣは、ブラックロック・インクの取締役会の取締役２名を指名することができる。ブラックロック・グループ内の会社は、顧客にとって不都合な影響をＰＮＣから不当に受ける可能性がある。ブラックロック・インクおよびＰＮＣの双方は、独立してかつ個別に運営され、両者間のすべての取引および収益は、ブラックロック・インクの委任状勧誘通知において開示される。また、ＰＮＣは、議決権を行使する際に、不当な影響を及ぼすことを防ぐため、ブラックロック・インクの取締役会の勧告に従って議決権を行使しなければならない。

（２）運用会社の利益相反

プロバイダー・アラジン

ブラックロック・グループは、その投資運用業務全体にわたり、単一のテクノロジー・プラットフォームとして、アラジンのソフトウェアを使用している。保管業務提供者およびファンドの事務管理業務提供者は、投資顧問会社および運用会社が使用するデータにアクセスするために、アラジンのソフトウェアの一種であるプロバイダー・アラジンを使用することができる。各業務提供者は、プロバイダー・アラジンの使用の対価として、ブラックロック・グループに報酬を支払う。プロバイダー・アラジンの使用に関する業務提供者の契約によって、運用会社が当該業務提供者の選任または選任の更新を促されることで、潜在的な利益相反が生じることがある。かかる契約は、リスクを緩和するために、「アームズ・レングス」基準で締結される。

販売関係

主販売会社は、販売業務および販売関連業務の対価として、第三者に報酬を支払うことがある。かかる支払によって、第三者は、その顧客の最善の利益に反して、ファンドへの投資を働きかけることを促

すことがある。ブラックロック・グループ内の会社は、かかる支払がなされる法域におけるすべての法律および規制の要件を遵守している。

取引費用

取引費用は、投資者がサブ・ファンドに関する取引を開始または終了する際に発生する。サブ・ファンドの他の顧客が加入・脱退の費用を負担するリスクがある。ブラックロック・グループは、希薄化防止規制等、他の投資者の行為から投資者を保護するための方針および手続を整備している。

（3）投資顧問会社の利益相反

手数料およびリサーチ

適用規制により許容される場合（疑義を避けるため付言するならば、ＭｉＦＩＤⅡの対象サブ・ファンドを除く。）、サブ・ファンドの投資顧問会社として行為する一部のブラックロック・グループ内の会社は、一部の法域における特定のブローカーとの株式取引の際に発生した手数料を受け取ることができる。手数料は、適当な調査サービスの購入のために再分配することができる。調査は、これを賄った取引の顧客に限らず、より幅広い顧客に使用され得るため、かかる取決めによって、一部のサブ・ファンドが他よりも利益を得ることがある。ブラックロック・グループは、適当なサービスのみが購入され、手数料余剰分は、適切な場合には適当なサービス提供者に再分配されることを確保するために策定された手数料利用方針を整備している。

競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされたように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある（例えば、注文が集約に含まれなかった場合）。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

同時期のロングおよびショートのポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有しまたは手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンデートおよびロング・ショートのマンデートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

クロス取引－価格決定に関する利益相反

同一の有価証券に対する複数の注文を取り扱う場合、投資顧問会社は、ある顧客の有価証券の買い注文を、別の顧客の同一有価証券の売り注文とマッチングさせること、すなわち「クロス取引」と呼ばれる慣行によって実行することができる。注文のクロス取引を行う際には、例えば、取引が公正妥当な価格で執行されなかった場合等、執行が各顧客にとって最大の利益となるように行われないことがあるというリスクがある。ブラックロックは、とりわけ、クロス取引の価格設定方法を定めたグローバル・クロッシング・ポリシーを実施することによりこのリスクを管理している。

ＭＮＰＩ

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のために自ら投資する上場有価証券に関して、重要な未公開情報（ＭＮＰＩ）を受領する。不正取引を防止するため、ブラックロック・グループは、情報障壁を築き、関連する有価証券に関与する一または複数の投資チームによる取引を制限する。かかる制限は、顧客勘定の投資パフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。ブラックロックは、重要な未公開情報の障壁に関する方針を実施している。

ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

ファンドは、ブラックロック・グループの顧客の勘定に全体として適用される、一定の法域における保有基準制限および報告義務のために、投資活動を制限されることがある。かかる制限により投資機会が失われることで、顧客に悪影響が及ぶことがある。ブラックロック・グループは、限られた投資機会を、影響を受けた勘定の間で長期的に公平かつ公正に割り当てるために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

関係当事者商品への投資

投資顧問会社は、顧客向けの投資運用業務を提供しながら、他の顧客のためにブラックロック・グループ内の会社が提供する商品に投資することがある。ブラックロックは、自社またはその関連会社が提供する業務を推薦することもできる。かかる活動は、ブラックロックに増収をもたらすことがある。かかる利益相反に対処するにあたり、ブラックロックは、投資ガイドラインの遵守を目指し、企業倫理・行動規範を整備している。

直接または委託によって、運用会社自身により、または共通の経営もしくは支配によりまたは資本金もしくは議決権の10%超を実質的に直接もしくは間接に保有することにより運用会社と関連するその他の会社により運用される、その他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券への投資について、かかるその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券への自らの投資に対して、ファンドは運用手数料、申込手数料または買戻手数料を課されないことがある。

サブ・ファンド、その他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩに投資助言業務を提供するブラックロック・グループの会社は、これらの投資業務を通して、サブ・ファンド、その他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩをして、ブラックロック・グループにより後援または運用されるその他の商品（サブ・ファンドを含む。）にも投資させることがある。

ファンドは、ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドを証券貸付代理人に任命しており、当該証券貸付代理人は、証券貸付代行業務の提供を他のブラックロック・グループ内の会社に再委託することができる。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、高格付の専門家金融機関（以下「取引相手方」という。）と貸株を取り決める裁量を有する。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドの提携会社も含まれ得る。担保は、毎日市場価値で値洗いされ、貸株は、要求に応じて払戻可能である。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、ファンドの費用負担により、上記の業務活動に関して報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとする。

投資配分および優先順位

ある顧客のためにある有価証券の取引を執行する際、注文が集約され、集約された注文を複数の取引により充足させることがある。他の顧客の注文と集約して取引が執行された場合、これらの取引を配分する必要性が生じる。投資顧問会社がある顧客の勘定に取引をどの程度容易に配分できるかは、当該顧客が指示した取引の規模に対する当該取引の規模および価格により制限されることがある。配分プロセスの結果、ある顧客が最善の価格での取引の利益をすべて得ることができないことがある。投資顧問会社は、全顧客の勘定の公正な扱いを長期的に確保するために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

ファンドの透明性

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のポートフォリオのために自社が保有するブラックロック・ファンドに投資するにあたり、情報に関して有利となることがある。かかる情報優位によって、投

資顧問会社がファンドのために投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社がその顧客のために投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

投資顧問会社は、異なる料金体系を有する複数の顧客勘定を管理している。かかる相違によって、従業員が、報酬が定額の勘定または報酬の支払のない勘定よりも成功報酬が支払われる勘定を選り好みすることが促され、同様のマンデートを有する顧客勘定の間で、パフォーマンス水準が一貫しない結果となるリスクがある。ブラックロック・グループ内の会社は、企業倫理・行動規範を遵守することによりかかるリスクに対処している。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利をファンドに対し直接行使するためには、ファンド証券名義人として登録されていなければならない。

したがって、日本における販売会社にファンド証券の保管を委託している日本の投資主は、ファンド証券の登録名義人でないため、ファンドに対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は日本における販売会社との間の口座約款に基づき日本における販売会社をして権利を自己のために行使させることができる。ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

（ａ）配当請求権

各投資主は、ファンドの年次投資主総会または（中間配当の場合には）取締役会が決定した当該ファンドに関するファンドの収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

（ｂ）買戻請求権

投資主は、ファンドに対し、上記制限に従ってファンド証券の買戻しをいつでも請求することができる。

（ｃ）残余財産分配請求権

ファンドが解散された場合、投資主はファンドに対し、そのファンド証券数に応じて当該サブ・ファンドのファンド証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

（ｄ）損害賠償請求権

投資主は、ファンドの取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、ファンドの取締役に対し損害賠償を請求することができる。

（ｅ）投資主総会における権利

ファンドの適法に成立した投資主総会は、ファンドの投資主全員を代表するものとする。定款に従ってその決議は、投資主により所有される投資証券のクラスにかかわらず、ファンドの投資主全員を拘束するものとする。ファンドの投資主総会は、ファンドの業務運営に関する行為につき命令し、実行し、または裁可する最大の権限を有する。

ファンドの年次投資主総会は、毎年２月20日（または、ルクセンブルグにおける営業日でない場合には、ルクセンブルグにおける翌営業日）の午前11時（ルクセンブルグ時間）にルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびＲＥＳＡにて、ルクセンブルグで公告される。

クラスまたはそのクラスの投資証券１口当たり純資産価格にかかわらず、各投資証券には、定款により課される制限を条件として一議決権が付与される。

取締役会は、ファンドに対する定款に定める義務または引受契約もしくはコミットメント契約に基づく義務に違反している投資主が保有するすべての投資証券に付された議決権を停止することができる。

投資主は、自らの議決権の全部または一部を永久にまたは一時的に行使しないことを個別に約束することができる。当該放棄は、ファンドに対する通知がなされた以降は、関連する投資主およびファンドを拘束する。

投資主は、書面または他の通信手段により他の者をその代理人として選任することにより投資主総会において行為することができる。法律により別途要求される場合、または定款に別途規定される場合を除いて、適式に招集された投資主総会における決議は、出席し議決権を行使した者の単純過半数により可決される。

（ｆ）配当受領権

配当に関する公告は、ルクセンブルグ・ワート紙およびファンドが随時決定するその他の新聞紙上に掲載される。ファンドが保有する支払期日後の配当には利息を付さない。

（ｇ）投資証券を譲渡する権利

発行済記名証券はすべて投資主名簿に登録される。その譲渡はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの１名もしくは複数の役員または取締役会が指名する他の者が署名するものとする。投資証券の譲渡は、当該証券をファンドの満足する譲渡書類とともにファンドに引き渡した場合、またはその譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合に効力を発生する。ファンドは、投資証券については、その名義人を、投資証券の完全な所有者とみなすことができる。

記名投資証券の譲渡は、通常、名義書換事務代行会社に対する適切な形式の譲渡証書の交付により実行される。投資証券の譲渡により、譲渡人または譲受人が所定の最低保有額を下回る投資証券しか保有しないことになる場合、取締役会は、残余の保有分についても買い戻しを要求することができる。現在の最低保有額は5,000米ドルまたは相当額とする。ただし、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスＸ投資証券およびクラスＺ投資証券（一度当初申込みが行われた場合、最低保有額の定めはない。）を除く。

（ｈ）紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

保険会社が発行する保証書を引渡すことを含むがそれに限定されずファンドが決定する条件および保証の下で、証券の盗難、紛失もしくは棄損の場合には新しい証券と交換することができる。汚損証券がファンドに引渡された場合、新しい証券と交換される。実費全額および合理的額の費用は投資主の負担とする。

（ｉ）報告書を受領する権利

ファンドの会計年度は、毎年８月31日に終了する。先立つ会計年度のファンドおよびサブ・ファンドの監査済財務書類を含む年次報告書は、当該年度末から４か月以内に入手可能である。未監査中間報告書は、当該半期末から２か月以内に入手可能である。すべての報告書の写しは、請求によってファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手可能である。登録投資主は、個人的な会計報告を年に２回送付される。

（２）【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）【本邦における代理人】

東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

（ａ）ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限

（ｂ）日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

関東財務局長に対するファンド証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。

弁護士　　中野　春芽
東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

（４）【裁判管轄等】

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することをファンドは承認している。

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

東京簡易裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番２号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock（Luxembourg）S.A.）（運用会社）

② 資本金（株主資本）の額

2018年12月末日現在、6,309,670.42ユーロ（約８億133万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

（２）【運用体制】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、任命されている。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可されている。

運用会社は、運用会社契約に基づき、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、サブ・ファンドの日々の運用を委託されている。

運用会社は、その職務の一部を委託することを決定した。運用会社は、投資顧問会社に投資運用業務を委託している。投資顧問会社は、株式およびセクターの選定および戦略的資産配当の分野で助言と運用業務を提供する。

投資顧問会社の任命にもかかわらず、運用会社は、すべての投資取引につき、ファンドに対する全責任を受諾する。

（３）【大株主の状況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。運用会社の大株主に関するより詳細な情報は、これを開示するとＥＵのデータ保護法に基づく運用会社の義務に反することとなるため、開示できない。

（４）【役員の状況】

（2018年12月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式数
フランシーヌ・カイザー （Francine Keiser）	取締役会議長および非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、取締役会議長および非常勤取締役	0
グラハム D. バンピング （Graham D. Bamping）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、非常勤取締役	0
エイドリアン・ローレンス （Adrian Lawrence）	取締役	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、商品開発担当ディレクター	0
レオン・シュワブ （Leon Schwab）	取締役	ブラックロック・オペレーションズ（ルクセンブルグ）エスエーアールエル、ディレクター	0
ジェフリー D. ラドクリフ （Geoffrey D. Radcliffe）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、マネージング・ディレクターおよびジェネラル・マネジャー	0
ジョアン・フィッツジェラルド （Joanne Fitzgerald）	取締役	EMEAファンド・ボード・ガバナンス、ディレクター	0

（５）【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2018年12月末日現在、運用会社は、以下の３本の投資法人（合計純資産総額は、101,890,511,304.67米ドル、68,840,970,028.88ユーロ、24,024,601,733.70英ポンド、38,982,295,787.85豪ドル、27,200,183,810.60スイス・フラン、606,562,497.11デンマーク・クローネ、2,871,076,838.15シンガポール・ドル、37,102,232,821.37カナダ・ドル、6,556,962,128.64香港ドル、3,013,615,863,794.41円、449,416,106.85ポーランド・ズロチ、236,237,754,668.30スウェーデン・クローネ、510,767,786.66ノルウェー・クローネ、109,866,178.85ニュージーランド・ドル、651,807,913.29南アフリカ・ランドおよび2,611,037,425.93人民元）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・ グローバル・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	1962年６月14日	69,102,785,791.02米ドル 40,159,054,652.30ユーロ 3,447,075,664.48英ポンド 1,755,674,250.29豪ドル 1,364,797,609.97スイス・フラン 606,562,497.11デンマーク・クローネ 2,871,076,838.15シンガポール・ドル 1,307,984,013.09カナダ・ドル 449,416,106.85ポーランド・ズロチ 6,556,962,128.64香港ドル 651,807,913.29南アフリカ・ランド 138,256,361,575.82円 3,885,696,669.14スウェーデン・クローネ 510,767,786.66ノルウェー・クローネ 109,866,178.85ニュージーランド・ドル 2,611,037,425.93人民元
ブラックロック・ ストラテジック・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	2007年５月２日	26,207,533,171.60米ドル 22,925,721,040.11ユーロ 20,577,526,069.22英ポンド 37,226,621,537.56豪ドル 232,352,057,999.16スウェーデン・クローネ 25,835,386,200.63スイス・フラン 2,875,359,502,218.59円 35,794,248,808.28カナダ・ドル
ブラックロック・ グローバル・ インデックス・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	2012年８月30日	6,580,192,342.05米ドル 5,756,194,336.47ユーロ

（注）上記投資法人は、アンブレラ型であり、複数のサブ・ファンドおよび複数のクラス証券により構成される。該当サブ・ファンドの１口当たり純資産価格については、「第一部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　５　運用状況　（３）運用実績　①　純資産等の推移」の項を参照のこと。

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

A．運用会社

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock（Luxembourg）S.A.）

② 資本金（株主資本）の額

2018年12月末日現在、6,309,670.42ユーロ（約８億133万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

B．保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店
（The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch）

② 資本金（自己資本）の額

2018年12月末日現在、3,299百万ユーロ（約4,190億円）

③ 事業の内容

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店は2008年９月30日にベルギーにおいて有限責任会社として設立された。その事務所／連絡先住所は、ルクセンブルグ Ｌ－2453、ユージン・リュペール通り２－４番である。その最終持株会社はアメリカ合衆国において設立されたザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションである。主要な業務活動は、保管および投資管理サービスならびに財務取引の提供である。

C．登録・名義書換事務代行会社

① 名称

Ｊ．Ｐ．モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー（J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.）

② 資本金（株主資本）の額

2018年12月末日現在、1,402,630,896米ドル（約1,557億円）

③ 事業の内容

ルクセンブルグにおいてルクセンブルグ法に基づいて株式会社として設立された銀行である。

D．投資顧問会社

① 名称

（ａ）ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
（BlackRock Financial Management,Inc.）

（ｂ）ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド
（BlackRock Investment Management（UK）Limited）

② 資本金（株主資本）の額

（ａ）該当事項なし。投資顧問会社であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2018年12月末日現在、324億15百万米ドル（約３兆5,981億円）である。

（ｂ）2018年12月末日現在、94,484,948英ポンド（約133億円）

③　事業の内容

（ａ）ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。

（ｂ）ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、米国外のブラックロックグループの主要な事業子会社である。同社は、連合王国金融行為監督機構（以下「ＦＣＡ」という。）により規制されているが、ファンドは、ＦＣＡ規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

Ｅ．主販売会社

①　名称

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド
（BlackRock Investment Management (UK) Limited）

②　資本金（株主資本）の額

前記「Ｄ．投資顧問会社　②　資本金（株主資本）の額（ｂ）」に記載のとおり。

③　事業の内容

前記「Ｄ．投資顧問会社　③　事業の内容（ｂ）」に記載のとおり。

Ｆ．総販売会社

①　名称

ユービーエス・エイ・ジー（UBS AG）

②　資本金の額

2018年９月末日現在、385,840,847スイス・フラン（約434億円）

③　事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、その子会社と共に、世界中の個人顧客、機関投資家顧客および法人顧客ならびにスイスの個人顧客に対し、金融アドバイスおよびソリューションを提供している。ユービーエス・エイ・ジーはスイスの銀行である。ユービーエス・エイ・ジーは、ＵＢＳグループの持株会社であるＵＢＳグループＡＧの完全子会社である。ＵＢＳグループは、５つの事業部門（ウェルス・マネジメント、ウェルス・マネジメント・アメリカズ、パーソナル＆コーポレート・バンキング、アセット・マネジメントおよびインベストメント・バンク）およびコーポレート・センターからなるグループとして事業を行っている。2018年２月１日、ウェルス・マネジメント部門およびウェルス・マネジメント・アメリカズ部門は、グローバル・ウェルス・マネジメント部門に統合された。

Ｇ．日本における代行協会員および販売会社

①　名称

ＵＢＳ証券株式会社

②　資本金の額

2018年12月末日現在、321億円

③　事業の内容

金融商品取引法に基づき日本において第一種金融商品取引業を営んでいる。

（2）【関係業務の概要】

Ａ．運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、ファンドにより任命された。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可された。

運用会社契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託された。

Ｂ．保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、ＵＣＩＴＳ指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

Ｃ．登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

Ｄ．投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

Ｅ．主販売会社

主販売会社は、運用会社との販売契約に基づき、ファンド証券の販売業務、販売促進業務およびマーケティング業務の提供を行う。

Ｆ．総販売会社

総販売会社は、主販売会社との提携契約に基づき、ファンド証券の販売および自らの支店および子会社のファンドの販売会社としての選任等を行う。

Ｇ．日本における代行協会員および販売会社

日本におけるファンド証券の代行協会員および販売会社としての業務を行う。

（３）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

１【財務諸表】

（ａ）本書記載のブラックロック・グローバル・ファンズ－ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの2018年８月31日に終了した会計年度および2017年８月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成５年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第131条第５項ただし書の規定を適用して、ファンドの監査済財務書類の原文を翻訳したものである（但し、円換算額を除く。）。

（ｂ）本書記載の原文の財務書類は外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

（ｃ）日本文の財務書類には円換算額が併記されている。日本円への換算には、2018年12月28日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝111.00円、１ユーロ＝127.00円、１英ポンド＝140.46円、１スイス・フラン＝112.55円、１ニュージーランド・ドル＝74.49円、１香港ドル＝14.18円、１豪ドル＝78.18円、１カナダ・ドル＝81.52円、１シンガポール・ドル＝81.00円および１南アフリカ・ランド＝7.66円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（注）ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

（１）【貸借対照表】

Ａ　2018年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書　2018年８月31日現在

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		2,391,909,133	265,501,914
未実現評価損		(15,724,791)	(1,745,452)
投資有価証券－時価	2 (a)	2,376,184,342	263,756,462
銀行預金	2 (a)	89,486,977	9,933,054
ブローカーに対する債権	15	340,000	37,740
未収利息および未収配当金	2 (a)	39,621,092	4,397,941
売却投資有価証券未収金	2 (a)	484,457	53,775
販売投資証券未収金	2 (a)	16,408,653	1,821,360
スワップの時価	2 (c)	9,384,464	1,041,676
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	20,002	2,220
資産合計		2,531,929,987	281,044,229
負債			
ブローカーに対する債務	15	10,990,000	1,219,890
未払収益分配金	2 (a)	9,070,640	1,006,841
購入投資有価証券未払金	2 (a)	4,400,578	488,464
買戻し投資証券未払金	2 (a)	12,398,519	1,376,236
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	1,359,056	150,855
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,527,653	169,569
その他の負債	5，6，7，8	2,991,261	332,030
負債合計		42,737,707	4,743,885
純資産合計		2,489,192,280	276,300,343

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2018年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	276,300,343 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.73	1,507 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	640 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	647 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	896 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	828 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,213 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	9.89	1,389 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	11.20	834 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.84	797 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	9.50	743 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	91.29	699 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.13	569 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	38.85	551 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.60	778 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,639 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,299 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,200 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	206.59	26,237 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.26	1,155 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2018年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	643 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	25.83	2,867 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.68	1,500 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,108 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.88	800 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,349 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,229 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	216.81	27,535 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.77	1,196 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	26.52	3,725 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	30.24	3,357 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.25	1,299 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	1,043 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	13.92	1,545 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,414 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.80	1,199 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	37.76	4,191 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在（続き）

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2017年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,565,072,601	395,723,059 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.08	1,556 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.86	650 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.91	656 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.64	910 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.38	846 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.95	1,264 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.21	1,434 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	11.34	845 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.07	816 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	9.86	771 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	93.90	719 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.30	588 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	40.60	576 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.01	811 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	31.76	3,525 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.10	1,259 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.64	1,198 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	205.46	26,093 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.93	1,128 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2017年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.87	652 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	25.34	2,813 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.03	1,549 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	10.13	1,124 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.11	819 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	16.61	1,299 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.83	1,219 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	214.14	27,196 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.33	1,161 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	25.72	3,613 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	29.44	3,268 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.56	1,343 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	1,059 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	13.37	1,484 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.98	1,394 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.98	1,219 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	36.06	4,003 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在（続き）

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2016年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	4,319,694,539	479,486,094 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.89	1,530 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.70	633 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.76	639 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.25	880 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.17	829 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.85	1,251 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.04	1,410 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	10.93	814 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.85	798 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	9.79	765 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	91.91	704 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.25	583 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	40.49	574 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.96	807 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	29.46	3,270 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	14.83	1,159 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.09	1,136 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	193.89	24,624 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.98	1,051 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2018年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2016年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.71	634 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	23.80	2,642 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.85	1,524 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.86	1,094 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.88	800 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.21	1,189 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.20	1,148 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	200.92	25,517 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.27	1,075 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	23.29	3,271 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	27.44	3,046 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.40	1,320 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.29	1,031 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	12.31	1,366 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.28	1,306 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.67	1,184 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	32.98	3,661 円

価格は該当する投資証券クラスの取引通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、該当する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書　2018年８月31日に終了した会計年度

	注記	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		3,565,072,601	395,723,059
収益			
銀行利息	2(b)	682,409	75,747
債券利息	2(b)	171,098,072	18,991,886
スワップ利息	2(c)	2,466,402	273,771
配当金（源泉徴収税控除後）	2(b)	1,957,046	217,232
有価証券貸付収益	2(b)	980,214	108,804
投資運用報酬リベート	5	887	98
収益合計	2(b)	177,185,030	19,667,538
費用			
スワップ利息	2(c)	358,845	39,832
管理事務代行報酬（補助金控除後）	7	3,527,956	391,603
保管および預託報酬	2(h), 8	368,365	40,889
販売報酬	6	420,242	46,647
税金	9	1,140,838	126,633
投資運用報酬	5	30,079,112	3,338,781
費用合計		35,895,358	3,984,385
純利益		141,289,672	15,683,154
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2(a)	56,724,260	6,296,393
上場先物取引	2(c)	696,288	77,288
オプション／スワップション契約	2(c)	(1,506,645)	(167,238)
スワップ取引	2(c)	3,421,202	379,753
先渡為替予約	2(c)	(14,898,433)	(1,653,726)
その他の取引に係る外国通貨	2(i)	639,937	71,033
当期実現純評価益		45,076,609	5,003,504
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2(a)	(99,364,373)	(11,029,445)
上場先物取引	2(c)	(1,340,048)	(148,745)
オプション／スワップション契約	2(c)	177,631	19,717
スワップ取引	2(c)	(405,545)	(45,015)
先渡為替予約	2(c)	(1,214,354)	(134,793)
その他の取引に係る外国通貨	2(i)	(222,469)	(24,694)
当期未実現評価益／（損）の純変動		(102,369,158)	(11,362,977)
運用成績による純資産の増加		83,997,123	9,323,681
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,704,816,255	189,234,604
投資証券買戻しによる正味支払額		(2,759,066,992)	(306,256,436)
資本の変動による純資産の減少		(1,054,250,737)	(117,021,832)
配当金公表額	16	(105,626,707)	(11,724,564)
期末純資産		2,489,192,280	276,300,343

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表　2018年８月31日に終了した会計年度

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	156,785	43,716	16,338	184,163
クラスA毎日分配型投資証券	11,032,285	2,859,402	3,830,921	10,060,766
クラスA毎月分配型投資証券	27,749,128	9,129,549	16,309,152	20,569,525
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,461,633	1,133,248	792,670	1,802,211
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,090,090	305,252	582,570	812,772
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	348,615	123,942	93,243	379,314
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	934,451	187,511	545,196	576,766
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	398,018	175,935	220,157	353,796
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,365,482	1,426,828	786,863	2,005,447
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券	17,400,872	2,797,699	5,326,925	14,871,646
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券	1,900,085	1,485,120	1,792,843	1,592,362
クラスA安定分配型投資証券	236,497,648	33,231,531	84,154,355	185,574,824
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	14,300,751	4,201,920	9,681,910	8,820,761
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	1,187,809	478,042	365,496	1,300,355
クラスA無分配投資証券	15,216,798	23,602,150	27,833,810	10,985,138
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	456,370	485,298	484,586	457,082
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	102,371	92,735	92,971	102,135
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	144,311	54,928	74,370	124,869
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	107,650	55,696	75,517	87,829

発行済投資証券口数変動表　2018年８月31日に終了した会計年度（続き）

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＣ毎日分配型投資証券	1,766,029	12,004	262,429	1,515,604
クラスＣ無分配投資証券	742,757	306,594	472,535	576,816
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	519,024	49,593	102,858	465,759
クラスＤ毎月分配型投資証券	3,496,697	788,988	1,160,933	3,124,752
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	611	―	―	611
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	49,251	―	―	49,251
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	236,443	20,783	89,855	167,371
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	107,772	48,538	56,938	99,372
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557	―	―	557
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	3,737,174	3,806,190	4,041,640	3,501,724
クラスＥ無分配投資証券	722,547	70,664	239,895	553,316
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	2,391,406	743,144	2,203,316	931,234
クラスＩ毎月分配型投資証券	728,896	5,507,732	3,867,315	2,369,313
クラスＩ無分配投資証券	47,523,961	13,850,246	43,942,380	17,431,827
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	21,739,142	5,619,140	19,790,755	7,567,527
クラスＸ安定分配型投資証券	6,130,209	9,671,425	2,411,719	13,389,915
クラスＸ無分配投資証券	2,805	645	2,076	1,374

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式／優先株式				
		カナダ		
	761,364	Stars Group Inc/The	21,676,503	0.87
		オランダ		
	411,325	Constellium NV ‘A’	4,730,237	0.19
		英国		
	26,895	Gates Industrial Corp Plc	488,682	0.02
		米国		
	830,312	Adelphia Recovery Trust	415	0.00
	176,969	Altice USA Inc	3,201,369	0.13
	80,641	Bank of America Corp	2,471,647	0.10
	134,773	CenturyLink Inc*	2,913,792	0.12
	5,216	Concrete Investment II S.C.A (Pref)	99,396	0.00
	69,986	Crown Holdings Inc	2,994,001	0.12
	182,750	First Data Corp ‘A’	4,640,022	0.19
	717,133	GMAC Capital Trust I (Pref)	19,161,794	0.77
	10,344	Goldman Sachs Group Inc/The	2,464,044	0.10
	21,767	JPMorgan Chase & Co	2,483,179	0.10
	46,277	Morgan Stanley	2,260,169	0.09
	772,147	Platform Specialty Products Corp*	10,254,112	0.41
	11,202	Tenet Healthcare Corp	366,866	0.01
	54,315	T-Mobile US Inc	3,582,074	0.14
	20,610	Universal Health Services Inc	2,657,660	0.11
			59,550,540	2.39
普通株式／優先株式合計			86,445,962	3.47
債券				
		オーストラリア		
EUR	650,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	780,472	0.03
USD	818,209	Virgin Australia 2013-1C Pass Through Trust ‘144A’ 7.125% 23/10/2018	821,326	0.03
			1,601,798	0.06
		オーストリア		
EUR	600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	820,423	0.03
EUR	500,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	602,953	0.03
			1,423,376	0.06
		ベルギー		
EUR	300,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	355,707	0.01
		バミューダ		
USD	1,487,000	Digicel Group Ltd ‘144A’ 8.25% 30/9/2020	1,063,205	0.04
USD	10,057,000	Digicel Ltd ‘144A’ 6% 15/4/2021*	9,353,010	0.38
USD	4,820,000	Viking Cruises Ltd ‘144A’ 5.875% 15/9/2027	4,735,650	0.19
USD	3,115,000	Viking Cruises Ltd ‘144A’ 6.25% 15/5/2025	3,153,937	0.13
USD	3,095,000	Weatherford International Ltd 5.95% 15/4/2042	2,181,975	0.09
USD	1,086,000	Weatherford International Ltd 6.5% 1/8/2036	814,500	0.03
USD	7,440,000	Weatherford International Ltd 7.75% 15/6/2021*	7,430,700	0.30
USD	1,375,000	Weatherford International Ltd 8.25% 15/6/2023*	1,295,938	0.05
			30,028,915	1.21

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
		カナダ		
USD	2,520,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘144A’ 4.25% 15/5/2024	2,421,090	0.10
USD	13,183,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc ‘144A’ 5% 15/10/2025	12,820,467	0.51
EUR	3,799,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	4,346,613	0.17
USD	12,106,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 5.5% 1/3/2023	11,515,832	0.46
USD	3,873,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 5.5% 1/11/2025	3,875,517	0.16
USD	1,540,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 5.625% 1/12/2021	1,534,225	0.06
USD	5,741,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 5.875% 15/5/2023*	5,511,360	0.22
USD	3,620,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 6.125% 15/4/2025	3,380,175	0.14
USD	3,528,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 6.5% 15/3/2022	3,655,714	0.15
USD	6,544,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 7% 15/3/2024	6,928,460	0.28
USD	697,000	Bausch Health Cos Inc ‘144A’ 7.5% 15/7/2021	709,375	0.03
USD	662,000	Bombardier Inc ‘144A’ 5.75% 15/3/2022	668,620	0.03
USD	172,000	Bombardier Inc ‘144A’ 6% 15/10/2022	172,645	0.01
USD	6,781,000	Bombardier Inc ‘144A’		
USD	714,000	6.125% 15/1/2023 Bombardier Inc ‘144A’ 7.45% 1/5/2034	6,878,477	0.28
USD	10,724,000	Bombardier Inc ‘144A’ 7.5% 1/12/2024	735,420	0.03
USD	5,892,000	Bombardier Inc ‘144A’ 7.5% 15/3/2025	11,261,380	0.45
USD	918,000	Bombardier Inc ‘144A’ 7.75% 15/3/2020	6,090,855	0.24
USD	5,180,000	Bombardier Inc ‘144A’ 8.75% 1/12/2021	967,343	0.04
USD	337,000	Brookfield Residential Properties Inc ‘144A’ 6.375% 15/5/2025	5,736,850	0.23
USD	1,949,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp ‘144A’ 6.125% 1/7/2022	336,157	0.01
USD	245,000	First Quantum Minerals Ltd ‘144A’ 6.5% 1/3/2024	1,973,362	0.08
USD	2,284,000	First Quantum Minerals Ltd ‘144A’ 7.25% 15/5/2022	231,776	0.01
USD	1,735,000	Hulk Finance Corp ‘144A’ 7% 1/6/2026	2,301,258	0.09
USD	1,265,000	Masonite International Corp ‘144A’ 5.75% 15/9/2026	1,669,937	0.07
USD	526,000	Mattamy Group Corp ‘144A’ 6.5% 1/10/2025	1,280,813	0.05
USD	1,537,000	Mattamy Group Corp ‘144A’ 6.875% 15/12/2023	520,214	0.02
USD	4,079,000	MDC Partners Inc ‘144A’ 6.5% 1/5/2024*	1,571,583	0.06
USD	1,746,000	MEG Energy Corp ‘144A’ 6.375% 30/1/2023	3,676,199	0.15
USD	3,176,000	MEG Energy Corp ‘144A’ 6.5% 15/1/2025	1,593,225	0.06
USD	26,000	MEG Energy Corp ‘144A’ 7% 31/3/2024	3,164,090	0.13
USD	2,783,000	Norbord Inc ‘144A’ 6.25% 15/4/2023	23,758	0.00
USD	2,512,000	NOVA Chemicals Corp ‘144A’ 4.875% 1/6/2024	2,911,714	0.12
			2,452,340	0.10

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	1,654,000	Precision Drilling Corp '144A' 7.125% 15/1/2026	1,705,688	0.07
USD	1,000,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,043,400	0.04
USD	1,965,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5.375% 15/1/2025	1,955,175	0.08
USD	1,611,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	1,566,697	0.06
USD	1,410,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.875% 30/6/2023	1,473,450	0.06
USD	2,602,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	2,624,767	0.10
USD	78,000	Teck Resources Ltd 4.5% 15/1/2021	79,268	0.00
USD	2,484,000	Teck Resources Ltd 5.2% 1/3/2042	2,338,065	0.09
USD	2,305,000	Teck Resources Ltd 5.4% 1/2/2043	2,207,038	0.09
USD	2,752,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024	2,941,200	0.12
USD	4,009,000	Tervita Escrow Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	4,174,371	0.17
USD	2,081,000	Trinidad Drilling Ltd '144A' 6.625% 15/2/2025	2,060,190	0.08
USD	1,419,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	1,408,357	0.06
USD	1,618,588	Xplornet Communications Inc '144A' 9.625% 1/6/2022	1,659,053	0.07
			140,153,563	5.63
		ケイマン諸島		
USD	750,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd FRN 28/1/2031	740,048	0.03
USD	1,000,000	CBAM 2017-3 Ltd FRN 17/10/2029	1,015,586	0.04
EUR	1,350,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	1,571,023	0.06
USD	2,400,000	Madison Park Funding XXVII Ltd FRN 20/4/2030	2,374,742	0.10
USD	1,216,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 4.875% 6/6/2025*	1,159,587	0.05
USD	2,581,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	2,535,832	0.10
USD	7,424,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026	7,600,320	0.30
USD	426,000	Noble Holding International Ltd 7.95% 1/4/2025	406,830	0.02
USD	2,707,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 3.625% 15/3/2021	2,666,395	0.11
USD	2,900,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	2,957,826	0.12
USD	1,859,000	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	1,879,914	0.08
USD	4,122,000	Transocean Inc 5.8% 15/10/2022*	4,070,475	0.16
USD	1,848,000	Transocean Inc 6.8% 15/3/2038	1,543,080	0.06
USD	983,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	1,003,889	0.04
USD	500,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	537,500	0.02
USD	7,338,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	7,943,385	0.32
USD	2,439,000	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	2,496,926	0.10
EUR	810,000	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/1/2027	971,651	0.04
USD	901,000	UPCB Finance IV Ltd '144A' 5.375% 15/1/2025	893,116	0.04
EUR	230,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	266,252	0.01
USD	1,140,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	1,084,425	0.04
USD	1,055,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027	1,004,887	0.04
			46,723,689	1.88

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
		チェコ共和国		
EUR	563,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	662,218	0.03
		デンマーク		
EUR	400,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	486,763	0.02
EUR	779,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	967,249	0.04
EUR	330,000	TDC A/S 3.75% 2/3/2022	420,868	0.01
			1,874,880	0.07
		フィンランド		
USD	3,000	Nokia OYJ 4.375% 12/6/2027	2,891	0.00
USD	3,845,000	Nokia OYJ 6.625% 15/5/2039	4,162,213	0.17
EUR	250,000	Stora Enso OYJ 2.5% 7/6/2027	304,860	0.01
			4,469,964	0.18
		フランス		
EUR	367,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	443,242	0.02
USD	14,448,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	14,190,825	0.57
USD	6,743,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	6,830,996	0.28
EUR	403,000	Autodis SA FRN 1/5/2022	474,856	0.02
EUR	300,000	Autodis SA 4.375% 1/5/2022	355,802	0.01
EUR	450,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	583,897	0.02
EUR	278,000	Burger King France SAS FRN 1/5/2023	328,254	0.01
EUR	500,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024	516,247	0.02
EUR	300,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/1/2023*	318,348	0.01
EUR	100,000	Constantin Investissement 3 SASU 5.375% 15/4/2025	109,691	0.01
EUR	400,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	497,612	0.02
EUR	780,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,001,876	0.04
EUR	234,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	279,039	0.01
EUR	370,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	447,972	0.02
EUR	667,000	Europcar Mobility Group 4.125% 15/11/2024*	780,393	0.03
EUR	190,000	Europcar Mobility Group 5.75% 15/6/2022	227,988	0.01
EUR	500,000	Groupama SA FRN 28/5/2024 (Perpetual)	659,532	0.03
EUR	200,000	Groupama SA 6% 23/1/2027	283,110	0.01
EUR	151,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022	181,828	0.01
EUR	400,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023*	482,753	0.02
EUR	550,000	Orano SA 4.875% 23/9/2024	681,271	0.03
EUR	249,000	Paprec Holding SA 4% 31/3/2025	293,002	0.01
EUR	687,000	Rexel SA 3.5% 15/6/2023	834,765	0.03
EUR	206,550	SMCP Group SAS 5.875% 1/5/2023*	254,101	0.01
USD	300,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	313,125	0.01
EUR	726,000	Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual)*	922,115	0.04
EUR	510,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	665,233	0.03
EUR	660,000	WFS Global Holding SAS 9.5% 15/7/2022	811,474	0.03
			33,769,347	1.36

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
		ドイツ		
EUR	612,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	718,011	0.03
EUR	250,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	287,865	0.01
EUR	56,000	ADLER Real Estate AG 4.75% 8/4/2020	66,851	0.00
EUR	336,000	Blitz F18-674 GmbH 6% 30/7/2026	394,920	0.02
EUR	200,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	240,293	0.01
EUR	506,306	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	597,951	0.02
EUR	895,223	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% 15/9/2023	1,072,012	0.04
EUR	500,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026	599,005	0.02
USD	1,466,000	IHO Verwaltungs GmbH ‘144A’ 4.5% 15/9/2023	1,421,104	0.06
EUR	200,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	232,009	0.01
EUR	548,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	628,902	0.03
EUR	391,000	RWE AG FRN 21/4/2075	465,061	0.02
EUR	564,000	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	579,127	0.02
EUR	640,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	787,226	0.03
EUR	362,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	445,651	0.02
EUR	466,200	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029*	613,901	0.03
			9,149,889	0.37
		ガーンジー		
USD	2,700,000	Pershing Square Holdings Ltd ‘144A’ 5.5% 15/7/2022	2,737,195	0.11
EUR	230,000	Summit Germany Ltd 2% 31/1/2025	253,568	0.01
			2,990,763	0.12
		香港		
USD	565,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2018 (Perpetual)	438,006	0.02
		アイルランド		
EUR	210,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	270,347	0.01
EUR	900,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	1,111,276	0.04
EUR	183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	199,331	0.01
EUR	4,650,000	Arbour CLO V DAC FRN 15/9/2031	5,320,275	0.21
USD	5,865,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ‘144A’ 4.625% 15/5/2023	5,822,772	0.23
GBP	317,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	402,197	0.02
GBP	825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ‘144A’ 4.75% 15/7/2027	1,046,267	0.04
EUR	454,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	573,575	0.02
USD	8,688,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc ‘144A’ 7.25% 15/5/2024	9,168,446	0.37

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR	5,100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,902,198	0.24
EUR	5,880,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	6,817,440	0.27
EUR	300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	353,990	0.01
EUR	440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	482,730	0.02
EUR	400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	441,954	0.02
EUR	233,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	294,368	0.01
EUR	916,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	1,094,109	0.04
GBP	150,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	188,535	0.01
EUR	169,500	Cadogan Square CLO IX DAC FRN 15/7/2030	191,779	0.01
EUR	2,810,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	3,209,357	0.13
EUR	6,000,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	6,982,821	0.28
EUR	1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,184,037	0.09
EUR	375,000	eircom Finance DAC 4.5% 31/5/2022	448,261	0.02
USD	1,154,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	1,159,770	0.05
EUR	200,000	GLG Euro CLO IV DAC FRN 15/5/2031	215,434	0.01
EUR	4,500,000	Milltown Park CLO DAC FRN 15/1/2031	5,149,348	0.21
EUR	200,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	216,217	0.01
EUR	298,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	337,206	0.01
EUR	147,000	Ozlme II DAC FRN 15/10/2030	165,450	0.01
EUR	800,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030		
EUR	585,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026	936,481	0.04
GBP	1,141,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	700,022	0.03
GBP	225,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023*	1,475,829	0.06
			299,821	0.01
			63,161,643	2.54
		イタリア		
EUR	200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	272,444	0.01
EUR	200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	241,284	0.01
EUR	385,000	Banca IFIS SpA FRN 17/10/2027	415,796	0.02
EUR	270,000	Banca IFIS SpA 2% 24/4/2023	295,572	0.01
EUR	370,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	403,121	0.02
EUR	751,000	Banco BPM SpA 2.75% 27/7/2020	881,737	0.03
EUR	625,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/8/2023	726,896	0.03
EUR	437,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/9/2023	577,990	0.02
EUR	175,000	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 1/4/2024	216,840	0.01
EUR	408,000	Nexi Capital SpA FRN 1/5/2023	474,675	0.02
EUR	560,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	674,492	0.03
EUR	355,000	Snaitech SpA 6.375% 7/11/2021	431,472	0.02
EUR	400,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	443,028	0.02
EUR	327,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026*	379,625	0.01
EUR	253,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	310,470	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR	400,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/1/2024	497,379	0.02
GBP	450,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023*	646,685	0.03
EUR	200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	232,172	0.01
EUR	775,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	999,503	0.04
EUR	290,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	353,222	0.01
EUR	537,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	636,154	0.02
EUR	751,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	995,150	0.04
EUR	220,000	Wind Tre SpA FRN 20/1/2024	241,452	0.01
EUR	600,000	Wind Tre SpA 3.125% 20/1/2025	654,460	0.03
			12,001,619	0.48
		日本		
USD	3,925,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	3,563,684	0.14
EUR	850,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	1,039,377	0.04
USD	9,026,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	8,743,938	0.35
EUR	573,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	692,467	0.03
USD	4,506,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	4,348,290	0.18
			18,387,756	0.74
		ジャージー		
GBP	110,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	147,257	0.00
GBP	320,000	AA Bond Co Ltd 4.875% 31/7/2024	419,397	0.02
EUR	622,000	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/8/2024	681,142	0.03
GBP	498,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	646,865	0.02
USD	1,955,000	Ensco Jersey Finance Ltd 3% 31/1/2024	1,819,071	0.07
USD	1,626,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2018 (Perpetual)	1,644,293	0.07
EUR	797,923	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	927,445	0.04
EUR	200,000	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/4/2021	240,828	0.01
			6,526,298	0.26
		ルクセンブルグ		
USD	2,070,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	2,082,938	0.08
USD	5,705,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	5,448,275	0.22
EUR	200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	196,585	0.01
USD	9,659,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022*	9,369,230	0.38
EUR	2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025*	2,639,249	0.11
EUR	300,000	ARD Finance SA 6.625% 15/9/2023*	361,238	0.02
EUR	200,000	Aroundtown SA 1.5% 18/1/2021	333,957	0.01
GBP	400,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	526,199	0.02
GBP	200,000	Cabot Financial Luxembourg SA 6.5% 1/4/2021	260,684	0.01
GBP	406,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	519,408	0.02
EUR	100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	109,790	0.00
USD	620,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	572,803	0.02
EUR	589,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	686,987	0.03
EUR	399,000	DEA Finance SA 7.5% 15/10/2022	501,350	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR	685,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/7/2022	894,142	0.04
EUR	200,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.75% 14/10/2019	249,798	0.01
EUR	340,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023*	354,959	0.01
EUR	675,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022*	824,583	0.03
EUR	400,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	491,874	0.02
USD	2,016,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	2,013,460	0.08
USD	4,152,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	3,797,793	0.15
USD	8,776,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025	9,275,179	0.37
USD	387,000	Intelsat SA '144A' 4.5% 15/6/2025	576,036	0.02
EUR	195,000	LHMC Finco Sarl 6.25% 20/12/2023	233,934	0.01
USD	1,002,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 4.875% 15/4/2020*	1,007,010	0.04
USD	1,841,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.5% 15/4/2025*	1,578,657	0.06
USD	208,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.625% 15/10/2023*	187,200	0.01
USD	4,096,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022	3,850,240	0.16
EUR	816,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	971,076	0.04
USD	714,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	695,929	0.03
EUR	127,000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5.625% 15/7/2022	154,267	0.01
USD	5,366,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	5,298,925	0.21
USD	537,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	548,747	0.02
USD	159,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	174,502	0.01
EUR	528,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033*	842,994	0.03
USD	3,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	3,008,000	0.12
EUR	719,100	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027*	900,192	0.04
			61,538,190	2.47
		メキシコ		
USD	505,000	Petroleos Mexicanos 5.375% 13/3/2022	516,489	0.02
		ニュージーランド		
EUR	700,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	872,930	0.04
EUR	700,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	793,962	0.03
USD	777,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.125% 15/5/2028	804,195	0.03
USD	2,086,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	2,099,038	0.08
USD	7,225,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	7,152,750	0.29
USD	500,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)	466,623	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR	300,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	355,397	0.01
EUR	335,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	403,627	0.02
EUR	4,410,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	5,146,945	0.21
EUR	3,540,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	4,092,428	0.16
EUR	327,000	Ceva Logistics Finance BV 5.25% 1/8/2025	379,686	0.02
USD	8,241,000	Clear Channel International BV '144A' 8.75% 15/12/2020	8,550,038	0.34
EUR	364,000	Constellium NV 4.25% 15/2/2026	432,079	0.02
USD	4,382,000	Constellium NV '144A' 5.75% 15/5/2024	4,360,090	0.18
USD	2,839,000	Constellium NV '144A' 5.875% 15/2/2026	2,789,318	0.11
USD	1,321,000	Constellium NV '144A' 6.625% 1/3/2025*	1,343,259	0.05
EUR	2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	3,109,123	0.13
EUR	200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	248,668	0.01
EUR	800,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)	1,049,648	0.04
EUR	313,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025*	342,503	0.01
EUR	3,000,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	3,491,161	0.14
EUR	200,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	240,657	0.01
EUR	2,638,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	3,177,064	0.13
EUR	600,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	756,140	0.03
EUR	800,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	975,942	0.04
EUR	4,514,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	5,359,408	0.22
EUR	240,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	291,441	0.01
EUR	214,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	249,691	0.01
GBP	172,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/3/2073	237,162	0.01
EUR	330,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	408,206	0.02
EUR	629,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.875% 15/3/2024	651,817	0.03
EUR	348,000	OCI NV 5% 15/4/2023	426,422	0.02
EUR	349,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	418,652	0.02
USD	1,812,000	OI European Group BV '144A' 4% 15/3/2023	1,723,665	0.07
EUR	268,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15/8/2023	312,187	0.01
EUR	500,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	609,906	0.02
EUR	644,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	805,681	0.03
USD	2,076,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025*	2,090,947	0.08
USD	1,456,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	1,517,880	0.06
EUR	1,400,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	1,684,194	0.07
EUR	400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2020 (Perpetual)	489,735	0.02
EUR	600,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2021 (Perpetual)	806,671	0.03
EUR	300,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	353,852	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR	200,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	251,956	0.01
EUR	858,000	United Group BV FRN 1/7/2023	1,008,387	0.04
EUR	573,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	690,890	0.03
EUR	498,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	596,652	0.02
USD	200,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	187,250	0.01
EUR	900,000	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15/5/2024	1,124,821	0.05
EUR	440,000	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15/1/2025*	510,844	0.02
USD	4,889,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025	4,589,549	0.18
USD	2,449,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	2,308,183	0.09
			83,139,320	3.34
		ポルトガル		
EUR	3,100,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	1,118,335	0.04
EUR	4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	1,433,704	0.06
			2,552,039	0.10
		シンガポール		
EUR	1,240,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	1,450,228	0.06
		スペイン		
EUR	400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	518,363	0.02
EUR	200,000	Banco de Sabadell SA (Restricted) FRN 18/5/2022 (Perpetual)	236,987	0.01
EUR	800,000	Banco Santander SA (Restricted) FRN 12/3/2019 (Perpetual)	941,850	0.04
EUR	500,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	628,816	0.03
EUR	400,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	416,086	0.02
EUR	600,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	710,961	0.03
EUR	500,000	Bankia SA FRN 22/5/2024*	596,570	0.02
EUR	400,000	Bankia SA FRN 15/3/2027*	476,530	0.02
EUR	300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	325,538	0.01
EUR	200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	250,893	0.01
EUR	400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)*	429,953	0.02
EUR	300,000	CaixaBank SA FRN 15/2/2027	367,666	0.01
EUR	200,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	237,096	0.01
EUR	250,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	305,113	0.01
EUR	394,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	446,672	0.02
			6,889,094	0.28
		スウェーデン		
EUR	175,000	Akelius Residential Property AB FRN 5/10/2078	201,906	0.01
EUR	821,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	934,892	0.04
EUR	110,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024*	122,389	0.00
USD	200,000	Swedbank AB FRN 17/3/2022 (Perpetual)	201,406	0.01
EUR	305,000	Unilabs Subholding AB 5.75% 15/5/2025	344,056	0.01
EUR	328,500	Verisure Holding AB 6% 1/11/2022	397,283	0.02
EUR	410,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	481,267	0.02
EUR	600,000	Volvo Car AB 2% 24/1/2025	692,699	0.03
			3,375,898	0.14

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
		スイス		
USD	350,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	362,775	0.01
EUR	1,071,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	1,385,000	0.06
USD	575,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	498,266	0.02
USD	244,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	259,541	0.01
			2,505,582	0.10
		英国		
EUR	800,000	Algeco Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023	977,143	0.04
USD	3,777,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	3,899,753	0.16
GBP	550,000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% 15/7/2023	712,397	0.03
USD	2,564,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023*	2,615,280	0.10
EUR	509,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/4/2025	550,263	0.02
EUR	116,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026*	129,078	0.00
GBP	425,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	506,881	0.02
GBP	338,000	Barclays Plc FRN 15/3/2023 (Perpetual)	454,738	0.02
EUR	200,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	235,132	0.01
USD	4,839,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	4,712,221	0.19
USD	1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	1,383,998	0.06
GBP	300,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021*	360,203	0.01
GBP	650,000	Cognita Financing Plc 7.75% 15/8/2021	865,678	0.03
EUR	225,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022*	263,785	0.01
GBP	110,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	147,773	0.01
USD	470,000	Ensco Plc 4.5% 1/10/2024	392,450	0.02
USD	1,073,000	Ensco Plc 5.2% 15/3/2025	906,685	0.04
USD	992,000	Ensco Plc 5.75% 1/10/2044	730,360	0.03
USD	4,668,000	Ensco Plc 7.75% 1/2/2026	4,490,429	0.18
GBP	220,000	GKN Holdings Plc 3.375% 12/5/2032	293,328	0.01
EUR	200,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	248,366	0.01
USD	350,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	353,062	0.01
USD	491,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	493,455	0.02
USD	825,000	Inmarsat Finance Plc '144A' 4.875% 15/5/2022	831,187	0.03
EUR	582,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	687,113	0.03
EUR	110,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	139,285	0.01
GBP	240,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	295,654	0.01
USD	2,960,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5.625% 1/2/2023	2,937,800	0.12
GBP	698,000	Jerrold Finco Plc 6.125% 15/1/2024*	899,327	0.04
GBP	610,000	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/9/2021*	810,650	0.03
GBP	625,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023*	856,448	0.03
USD	500,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2018 (Perpetual)	406,885	0.02
EUR	246,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	301,021	0.01
GBP	477,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	635,467	0.03
USD	300,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2020 (Perpetual)	308,250	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	2,229,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	2,391,494	0.10
USD	450,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	476,437	0.02
GBP	520,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	576,222	0.02
GBP	325,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022*	419,655	0.02
EUR	695,000	Synlab Bondco Plc 6.25% 1/7/2022	838,695	0.03
GBP	100,000	Tesco Plc 5% 24/3/2023	143,104	0.01
GBP	3,000	Tesco Plc 5.5% 13/1/2033	4,586	0.00
EUR	537,000	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	604,539	0.02
EUR	275,000	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/6/2021	334,707	0.01
USD	5,937,000	TransDigm UK Holdings Plc '144A' 6.875% 15/5/2026	6,100,267	0.24
USD	1,478,000	Travelport Corporate Finance Plc '144A' 6% 15/3/2026	1,507,560	0.06
USD	200,000	Tullow Oil Plc '144A' 7% 1/3/2025	193,290	0.01
USD	298,000	Tullow Oil Plc 7% 1/3/2025	289,060	0.01
GBP	345,708	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	497,901	0.02
GBP	500,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	636,280	0.03
EUR	156,000	Virgin Media Finance Plc 4.5% 15/1/2025	185,243	0.01
USD	1,897,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	1,835,347	0.07
GBP	1,262,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	1,672,909	0.07
USD	2,257,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.25% 15/1/2026	2,203,848	0.09
USD	844,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026*	831,340	0.03
GBP	200,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	248,049	0.01
			56,822,078	2.28
		米国		
USD	538,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	543,380	0.02
USD	1,275,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	1,310,062	0.05
USD	604,000	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 1/3/2024	631,077	0.03
USD	4,418,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	4,478,748	0.18
USD	1,711,000	Acosta Inc '144A' 7.75% 1/10/2022	782,782	0.03
USD	3,274,000	ADT Corp/The 3.5% 15/7/2022	3,116,684	0.13
USD	2,396,000	ADT Corp/The 4.125% 15/6/2023	2,285,185	0.09
USD	2,681,000	ADT Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	2,198,420	0.09
USD	1,361,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	1,364,402	0.05
USD	911,000	Advanced Micro Devices Inc 7% 1/7/2024	970,215	0.04
USD	1,134,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	1,272,915	0.05
USD	2,546,000	AES Corp/VA 5.125% 1/9/2027	2,577,825	0.10
USD	2,139,000	AES Corp/VA 5.5% 15/4/2025	2,208,517	0.09
USD	1,380,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	1,466,250	0.06
USD	1,092,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	1,149,330	0.05
USD	734,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	713,815	0.03

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	370,000	Allegro CLO II-S Ltd ‘Series 2014-1RA B’ ‘144A’ FRN 21/10/2028	370,000	0.01
USD	1,800,000	Allegro CLO VI Ltd ‘Series 2017-2A D’ ‘144A’ FRN 17/1/2031	1,785,304	0.07
USD	2,640,000	Alliance Data Systems Corp ‘144A’ 5.375% 1/8/2022	2,666,400	0.11
USD	4,070,000	Alliance Data Systems Corp ‘144A’ 5.875% 1/11/2021	4,161,575	0.17
USD	10,271,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ‘144A’ 8.25% 1/8/2023	10,681,840	0.43
USD	14,047,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	17,242,693	0.69
USD	1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC ‘Series 2015-16A BR2’ ‘144A’ FRN 15/7/2027	999,249	0.04
USD	1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC ‘Series 2015-16A CR2’ ‘144A’ FRN 15/7/2027	1,003,031	0.04
USD	11,056,000	Altice US Finance I Corp ‘144A’ 5.375% 15/7/2023	11,208,020	0.45
USD	3,751,000	Altice US Finance I Corp ‘144A’ 5.5% 15/5/2026	3,689,296	0.15
USD	1,179,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	1,167,210	0.05
USD	2,644,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc ‘144A’ 5.875% 15/5/2026	2,660,393	0.11
USD	1,531,000	AmWINS Group Inc ‘144A’ 7.75% 1/7/2026	1,617,119	0.06
USD	1,750,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd ‘Series 2015-7A ER’ ‘144A’ FRN 15/10/2027	1,767,702	0.07
USD	4,197,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	4,249,462	0.17
USD	1,634,000	Antero Resources Corp 5% 1/3/2025	1,654,425	0.07
USD	1,309,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	1,328,635	0.05
USD	385,000	Antero Resources Corp 5.625% 1/6/2023	396,550	0.02
USD	833,000	Apergy Corp ‘144A’ 6.375% 1/5/2026	855,907	0.03
USD	1,440,000	Apidos CLO XII ‘Series 2013-12A AR’ ‘144A’ FRN 15/4/2031	1,438,974	0.06
USD	1,000,000	Apidos CLO XV ‘Series 2013-15A CRR’ ‘144A’ FRN 20/4/2031	996,528	0.04
USD	1,000,000	Apidos CLO XV ‘Series 2013-15A DRR’ ‘144A’ FRN 20/4/2031	985,997	0.04
USD	1,000,000	Apidos CLO XXIX ‘Series 2018-29A B’ ‘144A’ FRN 25/7/2030	981,642	0.04
USD	1,000,000	Apidos CLO XXIX ‘Series 2018-29A C’ ‘144A’ FRN 25/7/2030	992,625	0.04
USD	2,002,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	2,044,543	0.08
USD	2,549,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	2,555,373	0.10
USD	1,228,000	Aramark Services Inc ‘144A’ 5% 1/2/2028	1,206,510	0.05
USD	3,151,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	3,168,724	0.13
USD	3,026,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	3,079,258	0.12
USD	500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd ‘Series 2014-32RA B’ ‘144A’ FRN 15/5/2030	492,585	0.02
USD	750,000	Ares XXXIIR CLO Ltd ‘Series 2014-32RA C’ ‘144A’ FRN 15/5/2030	744,572	0.03
USD	500,000	Ares XXXVR CLO Ltd ‘Series 2015-35RA D’ ‘144A’ FRN 15/7/2030	499,974	0.02
USD	2,794,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	2,821,940	0.11

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	1,939,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,963,238	0.08
USD	1,981,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	2,198,910	0.09
USD	410,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.375% 15/8/2027	395,650	0.02
USD	1,870,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	1,926,100	0.08
USD	856,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.625% 1/10/2024	892,380	0.04
USD	186,000	AssuredPartners Inc '144A' 7% 15/8/2025	182,745	0.01
USD	1,600,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 15/1/2031	1,580,040	0.06
USD	1,750,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A D' '144A' FRN 15/1/2031	1,720,264	0.07
EUR	211,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024*	253,402	0.01
USD	15,571,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	15,843,493	0.64
USD	3,545,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	3,682,369	0.15
USD	167,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 1/6/2022	166,791	0.01
USD	3,123,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	3,099,578	0.12
USD	431,000	B&G Foods Inc 5.25% 1/4/2025	419,148	0.02
EUR	770,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	903,650	0.04
USD	9,933,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	9,995,081	0.40
USD	4,649,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 8.5% 31/1/2027	4,770,571	0.19
USD	1,727,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 9.25% 1/4/2026	1,836,561	0.07
USD	2,251,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	2,260,004	0.09
USD	1,396,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	1,294,790	0.05
EUR	320,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	396,298	0.02
USD	2,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A C' '144A' FRN 15/10/2030	1,999,021	0.08
USD	1,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,014,612	0.04
USD	500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A2A' '144A' FRN 18/7/2031	500,000	0.02
USD	135,000	Berry Global Inc 5.5% 15/5/2022	137,362	0.01
USD	1,280,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	1,327,616	0.05
USD	2,111,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	2,216,613	0.09
USD	4,607,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6% 18/8/2021	4,581,758	0.18
USD	28,285,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.5% 20/3/2021	28,490,717	1.14
USD	618,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	631,905	0.03
USD	4,444,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	5,060,605	0.20
USD	3,927,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	4,565,137	0.18
USD	10,996,000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024	11,577,139	0.46

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	3,071,000	BMC Software Finance Inc ‘144A’ 8.125% 15/7/2021	3,137,487	0.13
USD	710,000	Booz Allen Hamilton Inc ‘144A’ 5.125% 1/5/2025	701,125	0.03
USD	3,252,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	3,292,650	0.13
USD	645,000	Boyne USA Inc ‘144A’ 7.25% 1/5/2025	686,925	0.03
USD	2,653,000	Brand Industrial Services Inc ‘144A’ 8.5% 15/7/2025	2,735,906	0.11
USD	1,235,000	Brink’s Co/The ‘144A’ 4.625% 15/10/2027	1,162,444	0.05
USD	2,511,000	Bruin E&P Partners LLC ‘144A’ 8.875% 1/8/2023	2,605,163	0.10
EUR	498,000	BWAY Holding Co 4.75% 15/4/2024	595,939	0.02
USD	472,000	BWAY Holding Co ‘144A’ 5.5% 15/4/2024	472,000	0.02
USD	337,000	BWAY Holding Co ‘144A’ 7.25% 15/4/2025	330,577	0.01
USD	2,963,000	BWX Technologies Inc ‘144A’ 5.375% 15/7/2026	3,000,037	0.12
USD	4,751,000	Cablevision Systems Corp 8% 15/4/2020	5,000,428	0.20
USD	1,668,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc ‘144A’ 5.25% 15/10/2025	1,601,280	0.06
USD	1,296,000	Calfrac Holdings LP ‘144A’ 8.5% 15/6/2026	1,244,160	0.05
USD	4,311,000	California Resources Corp ‘144A’ 8% 15/12/2022*	3,890,677	0.16
USD	1,844,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	1,894,710	0.08
USD	673,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	693,190	0.03
USD	6,247,000	Calpine Corp ‘144A’ 5.25% 1/6/2026	5,919,032	0.24
USD	2,014,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	1,925,888	0.08
USD	1,305,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	1,194,075	0.05
USD	4,583,000	Calpine Corp ‘144A’ 5.875% 15/1/2024	4,634,559	0.19
USD	256,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6.5% 15/4/2021	253,440	0.01
USD	890,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.625% 15/1/2022	885,550	0.04
USD	1,300,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-4 Ltd ‘Series 2013-4A DRR’ ‘144A’ FRN 15/1/2031	1,277,711	0.05
USD	500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd ‘Series 2014-2RA B’ ‘144A’ FRN 15/5/2031	497,157	0.02
USD	750,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd ‘Series 2015-3A A2R’ ‘144A’ FRN 28/7/2028	750,032	0.03
USD	1,500,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd FRN 20/7/2031	1,520,206	0.06
USD	991,000	Carriage Services Inc ‘144A’ 6.625% 1/6/2026	1,013,297	0.04
USD	1,689,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023*	1,739,670	0.07
USD	2,121,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	2,285,378	0.09
USD	1,875,000	Catalent Pharma Solutions Inc ‘144A’ 4.875% 15/1/2026	1,800,000	0.07
USD	1,500,000	CBAM 2017-1 Ltd ‘Series 2017-1A A1’ ‘144A’ FRN 20/7/2030	1,503,522	0.06
USD	2,894,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp ‘144A’ 4% 1/3/2023	2,784,636	0.11

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	6,496,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	6,109,813	0.25
USD	17,010,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	16,308,337	0.66
USD	858,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	862,290	0.03
USD	3,949,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	3,899,637	0.16
USD	2,925,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	3,056,625	0.12
USD	1,155,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	1,136,446	0.05
USD	1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	1,000,670	0.04
USD	1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,000,433	0.04
USD	1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,000,457	0.04
USD	750,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	755,789	0.03
USD	1,924,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025*	1,939,777	0.08
USD	12,350,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026*	12,797,687	0.51
USD	3,704,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025*	3,639,180	0.15
USD	5,406,000	CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021	5,661,163	0.23
USD	841,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	883,050	0.04
USD	3,905,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024*	4,203,733	0.17
USD	2,380,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	2,142,714	0.09
USD	2,737,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	2,750,685	0.11
USD	6,828,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	6,853,537	0.28
USD	4,181,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.5% 1/4/2028	4,379,597	0.18
USD	4,259,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.75% 15/7/2025	4,546,482	0.18
USD	1,002,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	875,498	0.04
USD	245,000	CF Industries Inc 5.15% 15/3/2034	229,994	0.01
USD	2,606,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	2,563,652	0.10
USD	2,221,000	Chaparral Energy Inc '144A' 8.75% 15/7/2023	2,215,447	0.09
USD	1,026,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	1,043,955	0.04
EUR	1,556,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	1,833,745	0.07
USD	2,144,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	2,253,880	0.09
USD	700,000	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/4/2030	697,398	0.03
USD	430,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	439,138	0.02
USD	4,410,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	4,702,163	0.19
USD	6,437,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	7,145,070	0.29
USD	4,366,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/12/2022	4,593,818	0.18
USD	1,296,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/1/2025*	1,328,400	0.05
USD	8,942,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	9,098,485	0.37

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	1,988,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	1,679,860	0.07
USD	2,777,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	2,908,907	0.12
USD	563,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	532,739	0.02
USD	1,730,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A BILR' '144A' FRN 18/10/2030	1,734,647	0.07
USD	700,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	700,592	0.03
USD	1,500,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 18/4/2031	1,491,392	0.06
USD	1,800,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	1,777,402	0.07
USD	500,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	500,000	0.02
USD	250,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A D' '144A' FRN 17/10/2031	250,000	0.01
USD	1,774,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,574,957	0.06
USD	1,674,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	1,494,045	0.06
USD	1,080,000	CIT Group Inc 5.25% 7/3/2025	1,098,900	0.04
USD	5,998,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	5,713,095	0.23
USD	854,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	894,565	0.04
USD	1,810,000	Citgo Holding Inc '144A' 10.75% 15/2/2020	1,936,700	0.08
USD	18,257,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	18,759,067	0.75
USD	13,246,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	13,564,434	0.54
USD	7,560,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/3/2020	7,616,700	0.31
USD	1,650,000	Clear Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	1,653,251	0.07
USD	1,995,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4.875% 15/1/2024	1,950,113	0.08
USD	16,672,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	16,712,846	0.67
USD	139,000	CNX Resources Corp 8% 1/4/2023	147,036	0.01
EUR	407,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	485,949	0.02
USD	1,470,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 15/6/2024	1,493,888	0.06
USD	182,000	CommScope Technologies LLC '144A' 5% 15/3/2027	177,905	0.01
USD	19,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	19,771	0.00
USD	4,066,000	Comstock Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	3,984,680	0.16
USD	5,478,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	6,244,920	0.25
USD	5,173,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	5,003,274	0.20
USD	3,090,000	CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027	2,781,000	0.11
USD	3,515,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	3,598,481	0.14
USD	3,844,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	3,920,880	0.16
USD	575,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	595,844	0.02
USD	1,072,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	986,240	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	3,818,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI '144A' 4.75% 1/2/2026	3,674,825	0.15
USD	10,665,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	10,411,706	0.42
USD	4,537,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	4,441,950	0.18
USD	380,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	397,100	0.02
USD	5,284,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15/1/2023	5,805,795	0.23
USD	12,271,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	14,403,086	0.58
USD	2,906,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7.5% 1/4/2025	2,942,325	0.12
USD	3,478,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5% 15/3/2024	3,543,212	0.14
USD	503,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	509,287	0.02
USD	1,821,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	1,759,541	0.07
USD	2,055,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 4.75% 30/9/2021	2,090,963	0.08
USD	2,146,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	2,266,713	0.09
USD	2,536,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	2,742,050	0.11
USD	6,655,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	7,115,875	0.29
USD	1,634,000	Denbury Resources Inc '144A' 7.5% 15/2/2024	1,660,552	0.07
USD	3,225,000	Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022	3,454,781	0.14
USD	1,314,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/11/2043	942,795	0.04
USD	48,000	Diamond Offshore Drilling Inc 5.7% 15/10/2039	38,400	0.00
USD	1,460,000	Diamond Offshore Drilling Inc 7.875% 15/8/2025*	1,503,479	0.06
USD	949,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	958,490	0.04
USD	942,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	971,438	0.04
USD	2,214,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	1,978,763	0.08
USD	9,324,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022*	9,029,735	0.36
USD	2,146,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024*	1,875,067	0.08
USD	782,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	799,595	0.03
USD	2,295,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026*	2,080,991	0.08
USD	2,497,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	2,356,669	0.09
USD	11,699,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp '144A' 8.125% 15/6/2021*	12,108,465	0.49
USD	2,370,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.625% 15/5/2022	2,408,513	0.10
USD	956,000	Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC '144A' 7.5% 1/5/2025	959,021	0.04
USD	940,000	Eclipse Resources Corp 8.875% 15/7/2023	958,800	0.04
USD	1,036,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.272% 28/8/2023	1,042,658	0.04
USD	1,111,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.9% 28/8/2028	1,125,365	0.05
USD	712,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	728,020	0.03
USD	2,842,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	2,792,265	0.11
USD	1,113,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	1,136,651	0.05

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	2,340,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	2,345,850	0.09
USD	2,049,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	2,041,316	0.08
USD	5,120,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.375% 15/1/2023	4,402,176	0.18
USD	1,016,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 7.25% 15/1/2022	977,900	0.04
USD	1,388,000	Energizer Gamma Acquisition Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	1,437,899	0.06
USD	2,494,000	Engility Corp 8.875% 1/9/2024	2,677,933	0.11
USD	1,619,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	1,528,433	0.06
USD	460,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	449,141	0.02
USD	296,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	288,392	0.01
USD	602,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	513,653	0.02
USD	1,643,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	1,466,954	0.06
USD	1,507,000	EnPro Industries Inc 5.875% 15/9/2022	1,542,791	0.06
USD	1,695,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	1,642,031	0.07
USD	327,000	Envision Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/12/2024	349,890	0.01
USD	4,021,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 7.75% 15/5/2026	4,121,525	0.17
USD	86,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 1/5/2020	84,710	0.00
USD	3,367,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 9.375% 1/5/2024	2,685,182	0.11
EUR	343,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	402,553	0.02
EUR	557,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	638,492	0.03
USD	120,000	Equinix Inc 5.375% 1/4/2023	123,750	0.00
USD	240,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	245,100	0.01
USD	5,143,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	5,335,863	0.21
USD	850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)	30	0.00
USD	1,092,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	1,060,605	0.04
USD	4,269,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	4,007,524	0.16
USD	4,314,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	4,411,065	0.18
EUR	350,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp 5% 15/7/2024	432,638	0.02
USD	15,077,000	First Data Corp '144A' 5.75% 15/1/2024	15,453,925	0.62
USD	2,698,000	First Data Corp '144A' 7% 1/12/2023	2,812,665	0.11
USD	998,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	1,012,970	0.04
USD	556,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	486,500	0.02
USD	569,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	591,049	0.02
USD	5,336,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	5,169,250	0.21

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	10,523,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	10,145,224	0.41
USD	1,285,000	Freeport-McMoRan Inc 4% 14/11/2021	1,275,363	0.05
USD	1,317,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	1,221,517	0.05
USD	12,524,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	11,255,945	0.45
USD	1,166,000	frontdoor Inc ‘144A’ 6.75% 15/8/2026	1,196,607	0.05
USD	3,151,000	Frontier Communications Corp 7.125% 15/3/2019	3,174,632	0.13
USD	2,360,000	Frontier Communications Corp ‘144A’ 8.5% 1/4/2026	2,233,150	0.09
USD	1,938,000	Frontier Communications Corp 10.5% 15/9/2022	1,717,553	0.07
USD	14,373,000	Frontier Communications Corp 11% 15/9/2025	11,246,873	0.45
USD	2,080,000	FS Energy & Power Fund ‘144A’ 7.5% 15/8/2023	2,142,400	0.09
USD	1,000,000	Galaxy XXI CLO Ltd ‘Series 2015-21A DR’ ‘144A’ FRN 20/4/2031	979,058	0.04
USD	500,000	Galaxy XXV CLO Ltd ‘Series 2018-25A D’ ‘144A’ FRN 15/10/2031	500,000	0.02
USD	1,000,000	Galaxy XXVII CLO Ltd ‘Series 2018-27A D’ ‘144A’ FRN 16/5/2031	996,550	0.04
USD	1,015,000	Gartner Inc ‘144A’ 5.125% 1/4/2025	1,030,225	0.04
USD	3,482,000	Gates Global LLC / Gates Global Co ‘144A’ 6% 15/7/2022	3,525,525	0.14
USD	2,140,000	GCP Applied Technologies Inc ‘144A’ 5.5% 15/4/2026	2,099,875	0.08
USD	1,704,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	1,601,760	0.06
USD	819,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	794,430	0.03
USD	4,587,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho ‘144A’ 10% 30/11/2024	5,125,972	0.21
USD	889,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	864,553	0.03
USD	3,105,000	GEO Group Inc/The 5.875% 15/10/2024	3,042,900	0.12
USD	344,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	359,996	0.01
USD	1,482,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	1,567,215	0.06
USD	368,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	384,560	0.02
USD	70,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	74,725	0.00
USD	4,258,000	Golden Nugget Inc ‘144A’ 6.75% 15/10/2024	4,337,838	0.17
USD	1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd FRN 20/4/2030	992,951	0.04
USD	750,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd FRN 20/4/2030	744,538	0.03
USD	1,187,000	Graham Holdings Co ‘144A’ 5.75% 1/6/2026	1,218,159	0.05
USD	4,980,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp ‘144A’ 9% 30/9/2021	5,141,850	0.21
USD	1,595,000	Greenwood Park CLO Ltd ‘Series 2018-1A D’ ‘144A’ FRN 15/4/2031	1,560,885	0.06
USD	690,000	Greenwood Park CLO Ltd ‘Series 2018-1A E’ ‘144A’ FRN 15/4/2031	665,257	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	1,970,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	1,930,600	0.08
USD	1,510,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	1,581,725	0.06
USD	520,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	504,400	0.02
USD	438,000	GTT Communications Inc '144A' 7.875% 31/12/2024	417,195	0.02
USD	408,000	Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	404,940	0.02
USD	369,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/1/2026	360,698	0.01
USD	3,023,000	Gulfport Energy Corp 6.625% 1/5/2023	3,098,575	0.12
USD	3,336,000	Halcon Resources Corp 6.75% 15/2/2025	3,127,500	0.13
USD	1,562,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	1,472,185	0.06
USD	182,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	179,725	0.01
USD	5,466,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	5,568,488	0.22
USD	5,481,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	5,603,117	0.22
USD	2,444,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	2,523,430	0.10
USD	3,277,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	3,370,657	0.14
USD	2,847,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	2,868,352	0.12
USD	11,444,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	11,411,957	0.46
USD	3,013,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	3,024,148	0.12
USD	15,421,000	HD Supply Inc (Step-up coupon) '144A' 5.75% 15/4/2024	16,249,879	0.65
USD	1,202,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.5% 1/6/2022	1,277,125	0.05
USD	932,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024	1,008,890	0.04
USD	2,402,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2026	2,432,025	0.10
USD	1,590,000	Hexion Inc 6.625% 15/4/2020	1,508,512	0.06
USD	1,765,000	Hexion Inc '144A' 10.375% 1/2/2022	1,747,350	0.07
USD	750,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A2' '144A' FRN 18/7/2031	740,133	0.03
USD	1,250,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 B' '144A' FRN 18/7/2031	1,219,344	0.05
USD	1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 C' '144A' FRN 18/7/2031	971,102	0.04
USD	1,030,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	1,004,250	0.04
USD	1,977,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.125% 1/5/2026	1,991,827	0.08
USD	431,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	427,229	0.02
USD	1,193,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,181,070	0.05
USD	5,194,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	5,174,522	0.21
USD	1,546,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,500,053	0.06
USD	1,333,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	1,439,640	0.06
USD	1,746,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	1,776,555	0.07
USD	967,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	999,636	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	768,000	Immucor Inc ‘144A’ 11.125% 15/2/2022	773,760	0.03
USD	4,431,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc ‘144A’ 7.125% 1/5/2021	4,491,926	0.18
USD	19,727,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	20,081,494	0.81
USD	8,001,000	Informatica LLC ‘144A’ 7.125% 15/7/2023*	8,181,022	0.33
USD	2,635,000	inVentiv Group Holdings Inc / inVentiv Health Inc/inVentiv Health Clinical Inc ‘144A’ 7.5% 1/10/2024	2,799,977	0.11
EUR	2,149,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	2,531,458	0.10
USD	578,000	IRB Holding Corp ‘144A’ 6.75% 15/2/2026	553,435	0.02
EUR	250,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	288,993	0.01
USD	150,000	Iron Mountain Inc 6% 15/8/2023	154,500	0.01
USD	282,000	iStar Inc 4.625% 15/9/2020	281,295	0.01
USD	1,153,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	1,144,353	0.05
USD	488,000	iStar Inc 6% 1/4/2022	493,490	0.02
USD	249,000	Itron Inc ‘144A’ 5% 15/1/2026	237,969	0.01
USD	247,000	Jagged Peak Energy LLC ‘144A’ 5.875% 1/5/2026	243,606	0.01
USD	10,752,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC ‘144A’ 6.375% 1/8/2023	10,859,520	0.44
USD	848,000	JB Poindexter & Co Inc ‘144A’ 7.125% 15/4/2026	880,860	0.04
USD	5,526,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ‘144A’ 5.75% 15/6/2025	5,218,694	0.21
USD	4,345,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ‘144A’ 5.875% 15/7/2024*	4,194,592	0.17
USD	2,876,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ‘144A’ 6.75% 15/2/2028	2,755,350	0.11
USD	4,063,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp ‘144A’ 6.875% 15/4/2022	4,123,945	0.17
USD	5,693,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp ‘144A’ 7.375% 1/4/2020	5,821,093	0.23
USD	1,342,000	Jeld-Wen Inc ‘144A’ 4.625% 15/12/2025	1,254,770	0.05
USD	3,174,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ‘144A’ 11% 15/5/2022	3,507,270	0.14
USD	2,199,000	K Hovnanian Enterprises Inc ‘144A’ 10% 15/7/2022	2,209,995	0.09
USD	1,376,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	1,420,734	0.06
USD	1,227,000	KAR Auction Services Inc ‘144A’ 5.125% 1/6/2025	1,208,595	0.05
USD	100,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ‘144A’ 4.75% 1/6/2027	95,500	0.00
USD	369,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ‘144A’ 5.25% 1/6/2026	370,384	0.01
USD	2,341,000	Koppers Inc ‘144A’ 6% 15/2/2025	2,358,557	0.09
USD	1,798,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc ‘144A’ 6.5% 30/11/2025	1,858,682	0.07
EUR	252,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	288,800	0.01
USD	284,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	232,880	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	2,814,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,363,760	0.09
USD	285,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	286,781	0.01
USD	1,836,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025	1,728,135	0.07
USD	1,131,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	1,218,652	0.05
USD	1,000,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	995,054	0.04
EUR	14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)	635,013	0.03
USD	1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)	48,662	0.00
EUR	7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014	304,339	0.01
EUR	1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012	53,095	0.00
USD	5,760,000	Leiner Health Products (Defaulted) 5.75% 17/5/2013	174,096	0.01
USD	561,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	553,987	0.02
USD	1,807,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	1,736,979	0.07
USD	282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	281,055	0.01
USD	862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	909,410	0.04
USD	1,397,000	Lennar Corp 6.625% 1/5/2020	1,462,743	0.06
USD	1,586,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	1,748,565	0.07
USD	3,335,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	3,276,637	0.13
USD	4,190,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	4,200,475	0.17
USD	826,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	818,773	0.03
USD	1,341,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	1,360,713	0.05
USD	1,821,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	1,839,210	0.07
USD	766,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	793,768	0.03
USD	339,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	334,339	0.01
USD	1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	999,873	0.04
USD	1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A DR2' '144A' FRN 19/4/2030	999,858	0.04
USD	1,250,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A C' '144A' FRN 20/4/2030	1,223,151	0.05
USD	1,217,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6% 1/8/2026	1,226,128	0.05
USD	1,606,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.5% 15/9/2026	1,654,180	0.07
USD	3,408,000	Matador Resources Co '144A' 5.875% 15/9/2026	3,467,640	0.14
USD	417,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	337,770	0.01
USD	711,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	595,462	0.02
USD	2,714,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025*	2,658,906	0.11
USD	450,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	434,250	0.02
USD	2,020,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	2,146,250	0.09
USD	928,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	802,720	0.03
USD	4,228,000	Mediacom Broadband LLC / Mediacom Broadband Corp 5.5% 15/4/2021	4,275,565	0.17

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	1,102,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,102,000	0.04
USD	1,244,000	Mercer International Inc '144A' 5.5% 15/1/2026	1,216,010	0.05
USD	775,000	Mercer International Inc 6.5% 1/2/2024	796,313	0.03
USD	272,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	284,580	0.01
USD	7,890,000	Meredith Corp '144A' 6.875% 1/2/2026	8,008,350	0.32
USD	150,000	Meritage Homes Corp 7.15% 15/4/2020	158,250	0.01
USD	4,829,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,623,768	0.19
USD	2,022,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	1,874,192	0.08
USD	8,825,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	9,111,813	0.37
USD	600,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	567,000	0.02
USD	1,945,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	2,141,931	0.09
USD	113,000	Micron Technology Inc 5.5% 1/2/2025	117,661	0.00
USD	2,628,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 6.875% 15/8/2023	2,775,825	0.11
USD	6,886,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	7,006,505	0.28
USD	1,381,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	1,372,369	0.05
USD	15,783,000	Momentive Performance Materials Inc 3.88% 24/10/2021	16,927,267	0.68
USD	4,469,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	4,636,587	0.19
USD	1,420,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	1,393,375	0.06
USD	500,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	501,875	0.02
USD	410,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	416,150	0.02
USD	256,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 1/3/2024	270,080	0.01
USD	852,000	MSCI Inc '144A' 5.25% 15/11/2024	879,690	0.04
USD	1,325,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	1,334,937	0.05
USD	430,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	429,057	0.02
USD	4,487,000	Nabors Industries Inc '144A' 5.75% 1/2/2025	4,337,368	0.17
USD	2,114,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	2,198,560	0.09
USD	1,439,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	1,501,956	0.06
USD	1,548,000	Navient Corp 5.5% 25/1/2023	1,534,455	0.06
USD	555,000	Navient Corp 5.625% 1/8/2033	468,975	0.02
USD	681,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	662,273	0.03
USD	1,801,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	1,864,035	0.07
USD	1,201,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	1,253,544	0.05
USD	293,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	293,000	0.01
USD	1,654,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	1,627,122	0.07
USD	1,425,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	1,510,500	0.06
USD	2,997,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	3,131,865	0.13
USD	1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,311,380	0.05

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	4,336,000	Neiman Marcus Group Ltd LLC ‘144A’ 8% 15/10/2021	2,970,160	0.12
USD	568,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	538,180	0.02
USD	1,563,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	1,619,659	0.06
USD	2,947,000	Netflix Inc ‘144A’ 5.875% 15/11/2028	2,965,419	0.12
USD	1,000,000	Neuberger Berman CLO XV ‘Series 2013-15A CR’ ‘144A’ FRN 15/10/2029	1,000,308	0.04
USD	1,250,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd ‘Series 2017-16SA D’ ‘144A’ FRN 15/1/2028	1,247,443	0.05
USD	1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd ‘Series 2018-27A D’ ‘144A’ FRN 15/1/2030	987,045	0.04
USD	1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd ‘Series 2018-28A D’ ‘144A’ FRN 20/4/2030	982,311	0.04
USD	658,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ‘144A’ 6.25% 15/3/2026	671,160	0.03
USD	2,195,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc ‘144A’ 10.125% 1/4/2022	2,367,856	0.09
USD	3,123,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	3,286,957	0.13
USD	1,627,000	NextEra Energy Operating Partners LP ‘144A’ 4.25% 15/9/2024	1,590,393	0.06
USD	474,000	NextEra Energy Operating Partners LP ‘144A’ 4.5% 15/9/2027	452,078	0.02
USD	902,000	NFP Corp ‘144A’ 6.875% 15/7/2025	888,470	0.04
USD	4,560,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.875% 15/10/2021	4,639,800	0.19
USD	1,515,000	NGPL PipeCo LLC ‘144A’ 4.875% 15/8/2027	1,518,788	0.06
USD	4,049,000	NGPL PipeCo LLC ‘144A’ 7.768% 15/12/2037	5,010,638	0.20
USD	2,389,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ‘144A’ 5% 15/4/2022	2,320,340	0.09
USD	11,590,000	Novelis Corp ‘144A’ 6.25% 15/8/2024	11,836,288	0.48
USD	4,947,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	5,200,534	0.21
USD	2,722,000	NRG Yield Operating LLC 5.375% 15/8/2024	2,749,220	0.11
USD	812,000	Nuance Communications Inc 6% 1/7/2024	836,360	0.03
USD	2,438,000	NVA Holdings Inc/United States ‘144A’ 6.875% 1/4/2026	2,434,952	0.10
USD	1,000,000	Oak Hill Credit Partners XII Ltd ‘Series 2015-12A DR’ ‘144A’ FRN 23/7/2030	985,839	0.04
USD	364,000	Oceaneering International Inc 4.65% 15/11/2024	346,996	0.01
USD	1,225,000	OCP CLO 2016-11 Ltd ‘Series 2016-11A A1AR’ ‘144A’ FRN 26/10/2030	1,227,560	0.05
USD	1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd ‘Series 2016-1A DR’ ‘144A’ FRN 15/7/2030	1,002,268	0.04
USD	1,000,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC ‘Series 2017-1A E’ ‘144A’ FRN 20/7/2030	1,015,764	0.04
USD	850,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 35 Ltd ‘Series 2018-1A C’ ‘144A’ FRN 20/1/2031	841,342	0.03
USD	850,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd ‘Series 2013-1A BR2’ ‘144A’ FRN 25/1/2031	844,568	0.03
USD	1,400,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd ‘Series 2013-1A CR2’ ‘144A’ FRN 25/1/2031	1,378,334	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd ‘Series 2013-1A DR2’ ‘144A’ FRN 25/1/2031	998,577	0.04
USD	470,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd ‘Series 2014-1A CRR’ ‘144A’ FRN 22/1/2030	466,883	0.02
USD	1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd ‘Series 2014-1A DRR’ ‘144A’ FRN 22/1/2030	991,230	0.04
USD	810,000	Olin Corp 5.125% 15/9/2027	803,925	0.03
USD	12,639,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA ‘144A’ 6.625% 15/5/2022	12,449,415	0.50
USD	1,100,000	OZLM VI Ltd ‘Series 2014-6A A2AS’ ‘144A’ FRN 17/4/2031	1,100,265	0.04
USD	1,500,000	OZLM VI Ltd ‘Series 2014-6A B1S’ ‘144A’ FRN 17/4/2031	1,504,041	0.06
USD	1,000,000	OZLM VI Ltd ‘Series 2014-6A CS’ ‘144A’ FRN 17/4/2031	1,004,210	0.04
USD	1,500,000	OZLM XIX Ltd ‘Series 2017-19A C’ ‘144A’ FRN 22/11/2030	1,502,665	0.06
USD	950,000	OZLM XX Ltd ‘Series 2018-20A B’ ‘144A’ FRN 20/4/2031	946,532	0.04
USD	950,000	OZLM XX Ltd ‘Series 2018-20A C’ ‘144A’ FRN 20/4/2031	943,018	0.04
USD	500,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd ‘Series 2014-1A CR2’ ‘144A’ FRN 17/1/2031	487,592	0.02
USD	500,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 ‘Series 2016-1A A2R’ ‘144A’ FRN 23/8/2031	500,002	0.02
USD	962,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘144A’ 5.25% 15/8/2025	959,595	0.04
USD	1,965,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘144A’ 5.375% 15/1/2025	1,989,366	0.08
USD	1,377,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘144A’ 5.625% 15/10/2027	1,385,606	0.06
USD	564,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp ‘144A’ 6.25% 1/6/2024	589,380	0.02
USD	2,850,000	Pattern Energy Group Inc ‘144A’ 5.875% 1/2/2024	2,885,625	0.12
USD	2,744,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	2,891,490	0.12
USD	166,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	166,000	0.01
USD	733,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	718,487	0.03
USD	155,000	Penske Automotive Group Inc 5.75% 1/10/2022	158,197	0.01
USD	815,000	PGT Escrow Issuer Inc ‘144A’ 6.75% 1/8/2026	838,179	0.03
USD	4,460,000	Pioneer Energy Services Corp 6.125% 15/3/2022	3,924,800	0.16
USD	1,354,000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp ‘144A’ 9% 1/11/2022	1,401,390	0.06
USD	1,472,000	Pisces Midco Inc ‘144A’ 8% 15/4/2026	1,516,160	0.06
USD	9,089,000	Platform Specialty Products Corp ‘144A’ 5.875% 1/12/2025	9,032,194	0.36
USD	16,226,000	Platform Specialty Products Corp ‘144A’ 6.5% 1/2/2022	16,651,932	0.67
USD	6,973,000	Polaris Intermediate Corp ‘144A’ 8.5% 1/12/2022	7,232,744	0.29
USD	1,060,000	Post Holdings Inc ‘144A’ 5.5% 1/3/2025	1,062,650	0.04
USD	661,000	Post Holdings Inc ‘144A’ 5.625% 15/1/2028	645,301	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	624,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	618,989	0.02
USD	5,109,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	5,045,138	0.20
USD	2,489,000	PQ Corp '144A' 6.75% 15/11/2022	2,610,339	0.10
USD	26,000	Prestige Brands Inc '144A' 6.375% 1/3/2024*	26,488	0.00
USD	7,705,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9.25% 15/5/2023	8,263,613	0.33
EUR	527,000	PSPC Escrow Corp 6% 1/2/2023	646,257	0.03
USD	2,357,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	2,480,742	0.10
USD	3,207,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	3,062,685	0.12
USD	2,361,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	2,313,780	0.09
EUR	753,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	875,335	0.04
USD	2,178,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	2,205,225	0.09
USD	4,400,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026*	4,224,000	0.17
USD	3,252,000	Qorvo Inc '144A' 5.5% 15/7/2026	3,276,390	0.13
USD	4,381,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	4,205,760	0.17
USD	1,680,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	1,802,753	0.07
USD	1,376,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	1,357,940	0.05
USD	1,478,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,385,625	0.06
USD	616,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	597,520	0.02
USD	2,622,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025*	2,530,230	0.10
USD	1,425,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	1,401,060	0.06
USD	916,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	929,740	0.04
USD	2,849,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	2,756,408	0.11
USD	813,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.25% 1/12/2021	814,016	0.03
USD	1,110,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	1,182,139	0.05
USD	3,789,000	Resolute Energy Corp 8.5% 1/5/2020	3,791,368	0.15
USD	322,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	322,403	0.01
USD	4,707,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	4,809,966	0.19
USD	1,662,000	Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023	1,502,032	0.06
USD	1,000,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A D' '144A' FRN 20/10/2030	998,402	0.04
USD	1,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	999,816	0.04
USD	750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	744,461	0.03
USD	2,684,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.875% 15/4/2040	3,126,860	0.13
USD	1,441,000	Rowan Cos Inc 4.75% 15/1/2024*	1,246,465	0.05
USD	2,053,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	1,919,555	0.08
USD	1,810,000	Rowan Cos Inc 7.375% 15/6/2025	1,746,650	0.07

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	5,024,000	RP Crown Parent LLC ‘144A’ 7.375% 15/10/2024	5,198,333	0.21
USD	2,431,000	Sabre GLBL Inc ‘144A’ 5.25% 15/11/2023	2,448,333	0.10
USD	352,000	Sabre GLBL Inc ‘144A’ 5.375% 15/4/2023	355,960	0.01
USD	3,031,000	Sanchez Energy Corp 6.125% 15/1/2023	1,712,515	0.07
USD	2,860,000	Sanchez Energy Corp ‘144A’ 7.25% 15/2/2023*	2,795,650	0.11
USD	6,845,000	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/6/2021	4,791,500	0.19
USD	1,882,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	1,846,712	0.07
USD	1,300,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	1,283,750	0.05
EUR	1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	1,117,276	0.04
USD	3,753,000	Scientific Games International Inc ‘144A’ 5% 15/10/2025	3,574,732	0.14
EUR	369,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023	487,070	0.02
USD	179,000	Service Corp International/US 5.375% 15/1/2022	182,244	0.01
USD	2,372,000	ServiceMaster Co LLC/The ‘144A’ 5.125% 15/11/2024	2,336,420	0.09
USD	1,005,000	SESI LLC 7.125% 15/12/2021	1,021,331	0.04
USD	2,527,000	SESI LLC 7.75% 15/9/2024	2,621,762	0.11
EUR	596,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025*	715,196	0.03
USD	1,056,000	Simmons Foods Inc ‘144A’ 7.75% 15/1/2024	1,090,320	0.04
USD	1,938,000	Sirius XM Radio Inc ‘144A’ 5% 1/8/2027	1,884,104	0.08
USD	300,000	Sirius XM Radio Inc ‘144A’ 5.375% 15/4/2025	305,062	0.01
USD	2,456,000	Six Flags Entertainment Corp ‘144A’ 4.875% 31/7/2024	2,419,160	0.10
USD	67,000	Six Flags Entertainment Corp ‘144A’ 5.5% 15/4/2027	66,665	0.00
USD	724,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024*	705,900	0.03
USD	702,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	698,490	0.03
USD	354,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022*	366,390	0.01
USD	1,858,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	1,922,993	0.08
USD	667,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	695,347	0.03
USD	16,090,000	Solera LLC / Solera Finance Inc ‘144A’ 10.5% 1/3/2024	17,779,450	0.71
USD	3,532,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc ‘144A’ 9% 30/9/2023	3,704,185	0.15
USD	2,338,000	Sotera Health Holdings LLC ‘144A’ 6.5% 15/5/2023	2,412,582	0.10
USD	2,138,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	2,146,018	0.09
USD	1,180,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	1,243,425	0.05
USD	2,563,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027*	2,723,188	0.11
USD	2,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	2,003	0.00
USD	2,649,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	2,649,000	0.11
USD	3,689,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,682,083	0.15
USD	3,763,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	3,753,216	0.15
USD	4,216,000	Sprint Capital Corp 6.9% 1/5/2019	4,300,320	0.17
USD	3,449,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	3,827,700	0.15
USD	8,194,000	Sprint Communications Inc ‘144A’ 7% 1/3/2020	8,534,461	0.34
USD	14,333,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	14,924,236	0.60

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	2,219,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,354,914	0.09
USD	7,153,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	7,546,415	0.30
USD	6,471,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	6,956,325	0.28
USD	1,157,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*	1,090,472	0.04
USD	1,691,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.375% 15/11/2024	1,705,796	0.07
USD	109,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	112,543	0.00
USD	2,112,000	Staples Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	2,000,909	0.08
USD	1,854,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	1,867,905	0.07
USD	1,685,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	1,632,344	0.07
USD	2,340,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	2,234,700	0.09
USD	65,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	64,838	0.00
USD	2,000,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030	1,979,378	0.08
USD	2,724,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7.5% 15/6/2025	2,846,580	0.11
USD	2,399,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	2,369,012	0.10
USD	832,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.5% 15/2/2026	798,720	0.03
USD	2,580,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025*	2,489,700	0.10
USD	1,621,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15/4/2021	1,677,735	0.07
USD	2,462,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	2,446,782	0.10
USD	1,916,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	1,437,000	0.06
USD	4,376,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	4,496,340	0.18
USD	6,920,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	7,006,500	0.28
USD	7,591,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	7,401,225	0.30
USD	926,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	935,260	0.04
USD	1,341,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.875% 15/4/2026	1,382,906	0.06
USD	3,753,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025*	3,265,110	0.13
USD	857,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	875,211	0.03
USD	696,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	665,550	0.03
USD	100,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	99,000	0.00
USD	1,024,000	Teleflex Inc 5.25% 15/6/2024	1,057,280	0.04
USD	3,822,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	3,726,450	0.15
USD	319,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	311,823	0.01
USD	8,402,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	8,254,965	0.33
USD	544,000	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/6/2023*	550,120	0.02
USD	742,000	Tenet Healthcare Corp 6.875% 15/11/2031	677,075	0.03
USD	2,178,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/1/2022	2,288,947	0.09

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	12,546,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	13,298,760	0.53
USD	2,701,000	Terex Corp ‘144A’ 5.625% 1/2/2025	2,684,524	0.11
USD	1,807,000	TerraForm Power Operating LLC ‘144A’ 4.25% 31/1/2023	1,770,860	0.07
USD	1,456,000	TerraForm Power Operating LLC ‘144A’ 5% 31/1/2028	1,368,640	0.05
USD	331,000	TerraForm Power Operating LLC (Step-up coupon) ‘144A’ 6.625% 15/6/2025	353,963	0.01
USD	4,524,000	Tesla Inc ‘144A’ 5.3% 15/8/2025	3,941,535	0.16
USD	9,785,000	TIBCO Software Inc ‘144A’ 11.375% 1/12/2021	10,482,181	0.42
USD	486,000	TICP CLO XI Ltd ‘Series 2018-11A C’ ‘144A’ FRN 20/10/2031	486,000	0.02
USD	250,000	TICP CLO XI Ltd ‘Series 2018-11A D’ ‘144A’ FRN 20/10/2031	250,000	0.01
USD	4,081,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC ‘144A’ 7.75% 15/4/2026	3,499,457	0.14
USD	3,642,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	3,478,110	0.14
USD	2,835,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	2,673,547	0.11
USD	1,927,000	T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025	2,018,532	0.08
USD	2,029,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	2,155,812	0.09
USD	1,623,000	TransDigm Inc 6% 15/7/2022	1,647,345	0.07
USD	1,299,000	TransDigm Inc 6.375% 15/6/2026	1,317,680	0.05
USD	350,000	TransDigm Inc 6.5% 15/7/2024	357,875	0.01
USD	1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd ‘Series 2018-2A B’ ‘144A’ FRN 25/7/2031	979,665	0.04
USD	750,000	TRESTLES CLO II Ltd ‘Series 2018-2A C’ ‘144A’ FRN 25/7/2031	737,061	0.03
USD	1,816,000	TRI Pointe Group Inc 4.875% 1/7/2021	1,816,000	0.07
USD	542,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	493,897	0.02
USD	2,312,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4.375% 15/6/2019	2,335,120	0.09
USD	2,255,000	Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022	2,300,100	0.09
USD	791,000	Tutor Perini Corp ‘144A’ 6.875% 1/5/2025	796,933	0.03
USD	1,476,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	1,449,875	0.06
USD	1,245,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	1,190,531	0.05
USD	2,162,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	2,234,967	0.09
USD	2,043,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	2,029,618	0.08
USD	2,147,000	United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025	2,189,940	0.09
USD	3,017,000	Univision Communications Inc ‘144A’ 5.125% 15/5/2023	2,873,693	0.12
USD	180,000	Univision Communications Inc ‘144A’ 6.75% 15/9/2022	184,275	0.01
USD	2,624,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp ‘144A’ 6.875% 1/4/2026	2,728,960	0.11
USD	1,000,000	USG Corp ‘144A’ 4.875% 1/6/2027	1,014,710	0.04
USD	774,000	USIS Merger Sub Inc ‘144A’ 6.875% 1/5/2025	772,065	0.03
USD	1,439,000	Valvoline Inc 5.5% 15/7/2024	1,478,573	0.06
GBP	536,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 3.875% 15/11/2025*	681,307	0.03
USD	1,896,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp ‘144A’ 4.375% 15/11/2025	1,813,050	0.07
USD	2,485,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd ‘144A’ 7.5% 1/2/2023	2,398,025	0.10
EUR	160,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 1/2/2023	187,320	0.01
USD	4,225,000	Verscend Escrow Corp ‘144A’ 9.75% 15/8/2026	4,367,594	0.18

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

	保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD	6,134,000	Vertiv Group Corp ‘144A’ 9.25% 15/10/2024	6,333,355	0.25
USD	1,665,059	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	1,848,215	0.07
USD	996,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	1,075,680	0.04
USD	1,672,000	Vistra Operations Co LLC ‘144A’ 5.5% 1/9/2026	1,701,762	0.07
USD	2,570,000	Vizient Inc ‘144A’ 10.375% 1/3/2024	2,823,787	0.11
USD	725,000	Voya CLO 2014-1 Ltd ‘Series 2014-1A CR2’ ‘144A’ FRN 18/4/2031	715,033	0.03
USD	2,653,000	Wabash National Corp ‘144A’ 5.5% 1/10/2025	2,526,982	0.10
USD	707,000	Waste Pro USA Inc ‘144A’ 5.5% 15/2/2026	684,023	0.03
USD	763,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	724,850	0.03
USD	640,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	659,014	0.03
USD	2,503,000	WellCare Health Plans Inc ‘144A’ 5.375% 15/8/2026	2,584,347	0.10
USD	8,617,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	8,450,046	0.34
USD	1,391,000	WEX Inc ‘144A’ 4.75% 1/2/2023	1,399,694	0.06
USD	2,223,000	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/1/2026	2,320,256	0.09
USD	524,000	WildHorse Resource Development Corp 6.875% 1/2/2025	530,550	0.02
USD	1,158,000	WildHorse Resource Development Corp ‘144A’ 6.875% 1/2/2025	1,172,475	0.05
USD	808,000	William Lyon Homes Inc 5.875% 31/1/2025	768,610	0.03
USD	492,000	William Lyon Homes Inc ‘144A’ 6% 1/9/2023	477,388	0.02
USD	1,487,000	Williams Scotsman International Inc ‘144A’ 6.875% 15/8/2023	1,477,706	0.06
USD	1,185,000	Williams Scotsman International Inc (Restricted) ‘144A’ 7.875% 15/12/2022	1,223,513	0.05
EUR	475,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	574,203	0.02
USD	1,025,000	WMG Acquisition Corp ‘144A’ 5.5% 15/4/2026	1,009,625	0.04
USD	1,396,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	1,413,450	0.06
USD	511,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	531,440	0.02
USD	2,200,000	Wrangler Buyer Corp ‘144A’ 6% 1/10/2025	2,134,000	0.09
USD	746,000	Wyndham Destinations Inc 3.9% 1/3/2023	699,375	0.03
USD	59,000	Wyndham Destinations Inc 4.15% 1/4/2024	58,587	0.00
USD	45,000	XPO Logistics Inc ‘144A’ 6.5% 15/6/2022	46,631	0.00
USD	250,000	York CLO 1 Ltd ‘Series 2014-1A BRR’ ‘144A’ FRN 22/10/2029	250,187	0.01
USD	500,000	York CLO 1 Ltd ‘Series 2014-1A CRR’ ‘144A’ FRN 22/10/2029	500,000	0.02
USD	3,411,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc ‘144A’ 5.75% 15/1/2027	3,428,055	0.14
USD	4,530,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	4,691,585	0.19
			1,686,930,681	67.77
債券合計			2,279,439,030	91.58
公認の証券取引所に上場されている またはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計			2,365,884,992	95.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表　2018年８月31日現在

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
8,000	Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)**	-	0.00
	米国		
974	Archibald Candy Corp Npv**	-	0.00
5,216	Concrete Investment II S.C.A (Wts 31/12/2049)**	-	0.00
65,370	Critical Care Systems International Inc Npv**	-	0.00
243,493	Halcon Resources Corp PRVT (Lock up) (Pref)**	1,081,109	0.04
26	IssuerCo-U LLC (Pref)**	-	0.00
22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006)**	-	0.00
400,000	Mirant Corp Escrowed**	-	0.00
562,946	UCI International Inc**	9,218,241	0.37
		10,299,350	0.41
普通株式／優先株式およびワラント合計		10,299,350	0.41
債券			
	米国		
USD 197,801	Archibald Candy Corp (Defaulted) 10% 31/12/2049	-	0.00
USD 4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 2,030,000	Lear Corp (Defaulted) 1/12/2013 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD 1,795,000	Lear Corp (Defaulted) 1/8/2014 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD 290,000	Mirant Escrow Corp FRN 15/7/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
USD 8,750,000	Momentive Performanc Esc 8.875% 15/10/2020**	-	0.00
USD 14,358,642	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	-	0.00
USD 240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**	-	0.00
USD 115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	-	0.00
USD 115,475	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) '144A' 8.625% 15/9/2049**	-	0.00
USD 4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co. 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
		-	0.00
債券合計		-	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		10,299,350	0.41
投資有価証券合計		2,376,184,342	95.46
その他の純資産		113,007,938	4.54
純資産合計（米ドル）		2,489,192,280	100.00

** 注記２（ｊ）に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約　2018年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	169,819,135	EUR	144,635,000	UBS	6/9/2018	1,479,701
USD	3,670,424	EUR	3,127,000	BNP Paribas	6/9/2018	30,935
USD	3,483	EUR	3,000	Citibank	6/9/2018	(9)
USD	5,236,117	EUR	4,520,000	Goldman Sachs	6/9/2018	(24,672)
USD	1,426,746	EUR	1,228,000	State Street	6/9/2018	(2,512)
USD	17,748,978	GBP	13,500,000	State Street	6/9/2018	240,076
USD	348,319	EUR	297,000	Goldman Sachs	4/10/2018	1,931
未実現純評価益						1,725,450
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	172,908,283	USD	128,182,151	BNY Mellon	14/9/2018	(3,430,471)
USD	1,418,125	AUD	1,938,979	BNY Mellon	14/9/2018	19,170
未実現純評価損						(3,411,301)
ヘッジを使用したカナダ・ドル建投資証券クラス						
CAD	8,400,982	USD	6,421,956	BNY Mellon	14/9/2018	17,558
USD	94,548	CAD	123,948	BNY Mellon	14/9/2018	(460)
未実現純評価益						17,098
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	3,192,976	USD	3,215,149	BNY Mellon	14/9/2018	83,232
USD	292,499	CHF	285,199	BNY Mellon	14/9/2018	(2,119)
未実現純評価益						81,113
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	138,719,879	USD	161,252,760	BNY Mellon	14/9/2018	296,834
USD	4,493,214	EUR	3,922,244	BNY Mellon	14/9/2018	(74,482)
未実現純評価益						222,352
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	22,377,400	USD	28,818,917	BNY Mellon	14/9/2018	212,940
USD	345,709	GBP	269,543	BNY Mellon	14/9/2018	(3,989)
未実現純評価益						208,951
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	368,328,547	USD	46,966,749	BNY Mellon	14/9/2018	(32,886)
USD	3,085,107	HKD	24,202,427	BNY Mellon	14/9/2018	1,139
未実現純評価損						(31,747)
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	4,379,316	USD	2,950,727	BNY Mellon	14/9/2018	(45,505)
USD	272,193	NZD	409,462	BNY Mellon	14/9/2018	557
未実現純評価損						(44,948)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	37,408,195	USD	27,438,867	BNY Mellon	14/9/2018	(159,739)
USD	2,773,081	SGD	3,808,941	BNY Mellon	14/9/2018	(4,505)
未実現純評価損						(164,244)
ヘッジを使用した南アフリカ・ランド建投資証券クラス						
USD	145,214	ZAR	2,130,916	BNY Mellon	14/9/2018	319
ZAR	148,796,251	USD	10,248,168	BNY Mellon	14/9/2018	(130,696)
未実現純評価損						(130,377)
未実現純評価損合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－ 621,660,538米ドル）						(1,527,653)

未決済上場先物取引　2018年８月31日現在

取引数	通貨	取引／摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー（米ドル）	未実現評価損（米ドル）
12	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	2018年９月	107,877	(5,190)
7	EUR	EURO STOXX 50 Index	2018年９月	276,803	(1,792)
(6)	EUR	Euro Bund	2018年９月	1,139,445	(17,246)
(7)	EUR	Euro BOBL	2018年９月	1,077,233	(6,680)
(152)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2018年９月	13,179,920	(362,465)
(184)	USD	S&P 500 E-Mini Index	2018年９月	26,686,900	(962,897)
(3)	GBP	Long Gilt	2018年12月	476,087	(1,167)
(5)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2018年12月	601,641	(898)
(5)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2018年12月	566,953	(721)
合計				44,112,859	(1,359,056)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ　2018年８月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	EUR (73,998)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2023	(5,427)	(17,092)
CDS	EUR (276,011)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2023	(28,526)	(63,751)
CDS	EUR (143,989)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2023	(14,473)	(33,258)
CDS	EUR (200,000)	ファンドはFiat Chrysler Automobiles NVに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2023	347	34,004
CDS	EUR (100,000)	ファンドはTDC A/Sに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2023	5,738	(4,045)
CDS	USD (2,000,000)	ファンドはCenturylink Incに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2025	117,693	(255,586)
CDS	EUR (430,000)	ファンドはIntesa Sanpaolo SpAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2023	2,560	(18,415)
CDS	EUR (50,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2023	(6,348)	(11,549)
CDS	EUR (230,000)	ファンドはJaguar Land Rover AutomotivePlcに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2023	(682)	17,282
CDS	EUR (250,000)	ファンドはJaguar Land Rover AutomotivePlcに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2023	(187)	18,785
CDS	EUR (60,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2023	(7,618)	(13,858)
CDS	EUR (150,000)	ファンドはFiat Chrysler Automobiles NVに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2022	(7,277)	24,401
CDS	EUR (230,000)	ファンドはTelecom Italia SpAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2022	(6,280)	(10,913)
CDS	EUR (70,130)	ファンドはThomas Cook Group Plcに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citibank	20/6/2023	72	9,477
CDS	EUR (166,002)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Citibank	20/6/2023	(13,664)	(38,342)
CDS	EUR (75,519)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１％の固定金利を受け取る	Citibank	20/6/2023	(6,618)	(17,443)
CDS	EUR (68,394)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citibank	20/6/2023	608	3,983
CDS	EUR (151,606)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citibank	20/6/2023	1,277	8,828
CDS	USD (23,141,500)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2023	(19,904)	1,566,317
CDS	USD (5,785,000)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2023	6,883	391,554
CDS	USD (5,800,000)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2023	8,061	392,569
CDS	EUR (400,000)	ファンドはSaipem Finance InternationalBVに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2022	37,553	66,226
CDS	EUR (200,000)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2023	(10,338)	11,647
CDS	EUR (50,286)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2023	(3,239)	2,928
CDS	EUR (200,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2023	(351)	2,161
CDS	EUR (140,000)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2023	(6,615)	8,153

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ　2018年８月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	EUR (90,000)	ファンドはTDC A/Sに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2023	4,965	(3,641)
CDS	USD (11,664,500)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2023	118,536	789,504
CDS	EUR (129,870)	ファンドはThomas Cook Group Plcに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2023	464	17,550
CDS	EUR (450,000)	ファンドはDeutsche Bank AGに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2023	(6,972)	(10,908)
CDS	EUR (430,000)	ファンドはThomas Cook Group Plcに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2023	2,189	58,108
CDS	EUR (50,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2023	(6,286)	(11,549)
CDS	EUR (250,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2022	(41,645)	(52,259)
CDS	EUR (60,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	(7,678)	(13,858)
CDS	EUR (45,356)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	(4,390)	(10,476)
CDS	EUR (220,000)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	1,909	12,811
CDS	EUR (75,593)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	(6,624)	(17,460)
CDS	USD (11,600,000)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	56,143	785,138
CDS	EUR (30,237)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを支払い、１%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	(2,927)	(6,984)
CDS	USD (33,000,000)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	73,917	2,233,583
CDS	USD (11,601,500)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	71,232	785,240
CDS	USD (11,601,500)	ファンドはCDX.NA.HY.30.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	53,830	785,240
CDS	EUR (940,000)	ファンドはITRAXX.XO.29.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2023	(22,340)	94,775
CDS	EUR (169,714)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2023	(10,921)	9,883
CDS	EUR (200,000)	ファンドはIntrum ABに係るデフォルト・プロテクションを支払い、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2023	(12,346)	11,647
TRS	USD 8,000,000	ファンドはIBOXX US$ Liquid High Yield + 0bpsを受け取り、USD３ヶ月LIBOR BBA + 0bpsの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2018	129,805	121,217
TRS	USD 45,200,000	ファンドはIBOXX US$ Liquid High Yield + 0bpsを受け取り、USD３ヶ月LIBOR BBA + 0bpsの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2018	1,741,729	1,732,840
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー― 179,585,596米ドル）					2,175,835	9,384,464

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
TRS：トータル・リターン・スワップ

買建オプション　2018年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価損（米ドル）	時価（米ドル）
142	コール	EURO STOXX Bank Index	上場取引	EUR 110	19/10/2018	(7,464)	9,295
160	コール	EURO STOXX Bank Index	上場取引	EUR 112.5	16/11/2018	(6,785)	10,707
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー― 420,558米ドル）						(14,249)	20,002

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

財務書類に対する注記

１．組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「ＣＳＳＦ」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パートＩの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2018年８月31日現在、当社は78のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスＩに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2018年８月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2017年９月29日付で、フランク Ｐ．ル・ファーブルが当社の取締役を退任した。

2017年10月26日付で、米ドル建のチャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2017年10月31日付で、米ドル建のチャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2017年12月１日付で、米ドル建のアジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが設定された。

2017年12月８日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2017年12月８日付で、中国人民元ボンド・ファンドはチャイナ・ボンド・ファンドに、ＵＳドル・コア・ボンド・ファンドはＵＳドル・ボンド・ファンドに名称を変更した。

2017年12月８日より、ＥＵ域外の源泉徴収税の還付請求に関連する費用（税金またはそれに係る利息も加算される）は当社が支払い、関連するファンドに均等に配分される予定である。

ＥＵ指令2014／65／ＥＵに基づき2018年１月に施行される新たな規則である第二次金融商品市場指令（以下「ＭｉＦＩＤ Ⅱ」という。）に従って、ブラックロック・グループは、ＭｉＦＩＤ Ⅱに影響を受けるファンド（以下「ＭｉＦＩＤ Ⅱに影響を受けるファンド」という。）に係る顧客取引手数料から外部リサーチ費用を賄うのをやめる予定である。ブラックロック・グループは自己資金からリサーチ費用を賄うことになる。ＭｉＦＩＤ Ⅱに影響を受けるファンドはブラックロック・グループＭｉＦＩＤファームを投資顧問会社に任命しており、場合によってはかかるファームから海外の関連会社に投資運用が委託されている。

当会計年度末において、すべてのファンドがＭｉＦＩＤ Ⅱに影響を受けるファンドとみなされている。ただし次のファンドは除く：アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・アロケーション・

ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、グローバル・スモールキャップ・ファンド、ラテン・アメリカン・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、ＵＳベーシック・バリュー・ファンド、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、ＵＳドル・リザーブ・ファンド、ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド、ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド、ＵＳグロース・ファンドおよびＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド。

当該ファンドは、ポートフォリオ運用について第三国（すなわち、欧州連合の域外）にあるブラックロック・グループの海外の関連会社を直接任命している。したがって、当該ファンドは上記のリサーチ費用に係るＭｉＦＩＤ ＩＩの制限の対象範囲内ではなく、関連会社の該当する管轄区域における外部リサーチを統制する現地の法律および市場慣行の対象となる。これはつまり、外部リサーチ費用は継続して当該ファンドの資産から負担されることを意味している。ただし、当該ファンドはＭｉＦＩＤ ＩＩの他の側面の対象となる。

2017年12月21日付で、マイケル・グルーナーが当社の取締役に任命された。

2018年２月６日付で、米ドル建のダイナミック・ハイ・インカム・ファンドが設定された。

2018年２月20日付で、マーサ・ボッケンフェルドが当社の取締役に任命された。

2018年６月15日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2018年７月９日付で、米ドル建のＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンドおよびＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドが設定された。

2018年７月16日付で、米ドル建のグローバル・ボンド・インカム・ファンドが設定された。

2018年８月16日付で、英文目論見書の第２回目補遺が発行された。

２．重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ａ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか１つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正

市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。

- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形ならびにその他の債務および前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払利息、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

（b）投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。
- 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（c）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、２つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。市場で取引されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価している。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアム

が売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

2018年８月31日現在、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドおよびワールド・フィナンシャルズ・ファンドは差金決済取引契約（以下「ＣＦＤ」という。）を締結した。ＣＦＤにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、ＣＦＤにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたＣＦＤポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

ＣＦＤの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における直近の取引価格により決定される。評価時刻後の立会時間外に取引される原証券については、その時点またはその他の時点における直近の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益および純資産変動計算書に未実現評価益／(損)の純変動額として計上される。ＣＦＤの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

ＣＦＤの売却損益は先入先出法（以下「ＦＩＦＯ」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でＴＢＡ購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。

ＴＢＡ売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2018年８月31日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2018年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

（ｅ）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2018年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.8593	0.7711	110.8050	0.9688	6.8449

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.8393	0.7428	110.3793	0.9760	6.5168

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第５位を四捨五入している。財務書類においては、小数第９位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額(984,915,496)米ドルは、2017年８月31日と2018年８月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（ｆ）為替レート

下記の為替レートは、2018年８月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0202	0.0261	0.0225	2.8969	0.0253	0.1790
豪ドル	0.5563	0.7215	0.6200	79.9452	0.6990	4.9385
ブラジル・レアル	0.1864	0.2417	0.2077	26.7825	0.2342	1.6545
カナダ・ドル	0.5909	0.7664	0.6586	84.9175	0.7425	5.2457
スイス・フラン	0.7959	1.0322	0.8869	114.3678	1.0000	7.0649
チリ・ペソ	0.0011	0.0015	0.0013	0.1627	0.0014	0.0101
オフショア中国人民元	0.1127	0.1461	0.1255	16.1881	0.1415	1.0000
中国人民元	0.1129	0.1464	0.1258	16.2242	0.1419	1.0022
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0364	0.0003	0.0022
チェコ・コルナ	0.0348	0.0452	0.0388	5.0072	0.0438	0.3093
デンマーク・クローネ	0.1204	0.1561	0.1341	17.2967	0.1512	1.0685
ドミニカ・ペソ	0.0156	0.0202	0.0174	2.2389	0.0196	0.1383
エジプト・ポンド	0.0432	0.0561	0.0482	6.2145	0.0543	0.3839
ユーロ	0.8973	1.1637	1.0000	128.9460	1.1275	7.9655
英ポンド	1.0000	1.2969	1.1144	143.6974	1.2565	8.8767
ガーナ・セディ	0.1593	0.2066	0.1775	22.8872	0.2001	1.4138
香港ドル	0.0982	0.1274	0.1095	14.1168	0.1234	0.8720
ハンガリー・フォリント	0.0028	0.0036	0.0031	0.3953	0.0035	0.0244
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2139	0.2774	0.2384	30.7358	0.2687	1.8987
インド・ルピー	0.0109	0.0141	0.0121	1.5623	0.0137	0.0965
アイスランド・クローナ	0.0072	0.0093	0.0080	1.0340	0.0090	0.0639
日本円	0.0070	0.0090	0.0078	1.0000	0.0087	0.0618
ケニア・シリング	0.0077	0.0099	0.0085	1.1003	0.0096	0.0680
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0008	0.0995	0.0009	0.0061
カザフスタン・テンゲ	0.0021	0.0028	0.0024	0.3049	0.0027	0.0188
スリランカ・ルピー	0.0048	0.0062	0.0053	0.6864	0.0060	0.0424
メキシコ・ペソ	0.0403	0.0523	0.0450	5.7971	0.0507	0.3581
マレーシア・リンギット	0.1876	0.2433	0.2091	26.9632	0.2358	1.6656
ナイジェリア・ナイラ	0.0021	0.0028	0.0024	0.3061	0.0027	0.0189
ノルウェー・クローネ	0.0924	0.1198	0.1030	13.2788	0.1161	0.8203
ニュージーランド・ドル	0.5115	0.6634	0.5701	73.5082	0.6427	4.5409
ペルー・新ソル	0.2333	0.3026	0.2600	33.5287	0.2932	2.0712
フィリピン・ペソ	0.0144	0.0187	0.0161	2.0724	0.0181	0.1280
パキスタン・ルピー	0.0062	0.0081	0.0069	0.8925	0.0078	0.0551
ポーランド・ズロチ	0.2092	0.2713	0.2331	30.0607	0.2628	1.8570

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
カタール・リヤル	0.2118	0.2747	0.2360	30.4328	0.2661	1.8800
ルーマニア・レイ	0.1934	0.2508	0.2155	27.7886	0.2430	1.7166
ロシア・ルーブル	0.0114	0.0148	0.0127	1.6348	0.0143	0.1010
スウェーデン・クローネ	0.0846	0.1097	0.0943	12.1562	0.1063	0.7509
シンガポール・ドル	0.5622	0.7291	0.6265	80.7902	0.7064	4.9907
タイ・バーツ	0.0236	0.0306	0.0263	3.3854	0.0296	0.2091
新トルコ・リラ	0.1170	0.1518	0.1304	16.8168	0.1470	1.0388
台湾ドル	0.0251	0.0326	0.0280	3.6075	0.0315	0.2229
米ドル	0.7711	1.0000	0.8593	110.8050	0.9688	6.8449
ウルグアイ・ペソ	0.0240	0.0312	0.0268	3.4551	0.0302	0.2134
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0525	0.0681	0.0585	7.5448	0.0660	0.4661
ザンビア・クワチャ	0.0749	0.0972	0.0835	10.7682	0.0942	0.6652

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に関連するものではない。ＣＮＨの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、ＣＮＹの価値と大幅に異なる可能性もある。ＣＮＨとＣＮＹの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（ｇ）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券１口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券１口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、既存の投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引によって、当該ファンドに対して取締役が（当該ファンドの市場取引費用に関連して）随時設定する基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。

英文目論見書のアペンディクスＢの18.3項（訳注：原文の参照番号）に従い、2018年８月31日現在、かかる希薄化調整はエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドおよびＵＳグロース・ファンドに適用されている。

投資証券１口当たりの公表／取引純資産価額は、３会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（ｈ）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

（ｉ）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

（ｊ）公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「」と示されている。**

2018年８月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	38,587,953	1.05
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.40
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.21
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	305,186	0.01
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド(1)	米ドル	4,029,946	1.37
チャイナ・ボンド・ファンド(2)	オフショア中国人民元	2,611,196	0.40
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,823	1.47
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	62,422,298	1.52
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	645	0.00
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	3,803,829	0.54
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	93,733	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	199,788,448	1.15
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド25CA	米ドル	－	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	14,206,397	1.88
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,396,642	0.30
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,600,181	0.04
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	371,321	0.11
グローバル・スモールキャップ・ファンド25CA	米ドル	－	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	1,520,438	0.13
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	3	0.00
ニュー・エネルギー・ファンド25CA	米ドル	－	0.00
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	1.76
ＵＳドル・ボンド・ファンド(2) 25CA	米ドル	－	0.00
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	10,299,350	0.41
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	5,076,498	2.22
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	223,459	0.30
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	128,750	0.01
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	24,271,325	1.50
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	28,049,967	0.80
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,072,000	0.03
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	777,006	0.33
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	6,626,316	0.44

25CA 当ファンドは時価がゼロの公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

(2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

３．子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

当子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において結合されている。当子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年９月１日に設立された。

子会社は、インド市場で取引される有価証券に投資しており、2017年３月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。子会社は、モーリシャス歳入庁（Mauritius Revenue Authority）から納税者居住証明を取得していたこと、ならびにインドに支店または恒久的施設を有していないことから、2017年３月31日までは有価証券の売却時にインドのキャピタル・ゲイン税は課されなかった。子会社は、インドの有価証券に係る受取利息について20.6%（2017年８月31日：20.6%）のインドの源泉徴収税が課されている。

2016年５月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年４月１日に発効し、これによりインドは、2017年４月１日以降にモーリシャスの事業体が取得した在インド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年４月１日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年４月１日から2019年３月31日の移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年３月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年４月１日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年４月１日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン(すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの)に対して10%の税金を導入する。この変更に先立ち、証券取引税(以下「ＳＴＴ」という)が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年３月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年４月１日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年１月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年１月31日現在の公正市場価格となる。

2018年８月31日現在、子会社は0.67百万米ドルの繰越欠損金（純額）を有し、その使用期限は最大８年である。2018年８月31日現在、子会社は実現利益および未実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が継続するという保証はない。

子会社については、英文目論見書および４ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

４．運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、ＣＳＳＦにより規制されている。

５．投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し（アペンディクスＢの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整（該当する場合）を反映している）、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスＪおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

フレキシブル・マルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド－フロンティア・マーケッツ・エクイティ（Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity）のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は16,569ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資について追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、フレキシブル・マルチアセット・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2018年８月31日現在、未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

６．販売報酬

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスＡ、Ｄ、Ｉ、Ｊ、Ｓ、ＸおよびＺ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドのクラスＣ投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額（該当する場合、アペンディクスＢの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への希薄化調整を反映している）に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2018年８月31日現在、未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

７．管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し（アペンディクスＢの18.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整（該当する場合）を反映している）、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス金利費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「ＥＵ」という。）および非ＥＵの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたはファンドのレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。2017年12月８日より、ＥＵ域外の源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用とその税金またはその利息については当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のＥＵにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非ＥＵの源泉徴収税還付請求に関連する費用については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してルクセンブルグにあるプライスウォーターハウスクーパースに支払われる報酬に充てるために使われる。2018年８月31日に終了した会計年度の報酬は1,105,506ユーロであった。プライスウォーターハウスクーパースによって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてプライスウォーターハウスクーパースに支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、

税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウエアのサポートおよび維持、営業費用およびインベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役に、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロ支払われた。会長の報酬が税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記９参照）。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっている現行のファンドは以下のとおりである。

アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド(1)
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
フレキシブル・マルチアセット・ファンド
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド
ワールド・アグリカルチャー・ファンド

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除され開示されている。

2018年８月31日現在、未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

８．預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店である。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2018年８月31日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

９．税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスＩ、クラスＪおよびクラスＸの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2018年８月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する56,060,499米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年８月３日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2018年８月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する4,385,064米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、
https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「ＦＴＴ」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのＦＴＴ）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係る配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、そのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、あるいは住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、同社の投資運用機能を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（ＵＳ）（以下「ＢＦＭ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（ＵＳ）（以下「ＢＩＭＬＬＣ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（以下「ＢＩＭＵＫ」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「ＢＳＬ」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「ＢＬＫＪａｐ」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「ＢＡＭＮＡ」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「ＢＬＫＡｕｓ」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ＡＳＥＡＮリーダーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・ドラゴン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(1)	ＢＳＬ	－
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ、ＢＬＫＡｕｓ

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド(1)	ＢＩＭＬＬＣ	－
チャイナ・ボンド・ファンド(2)	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド(1)	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド(1)	ＢＦＭ	－
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド(1)	ＢＩＭＵＫ	－
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド(1)	ＢＩＭＵＫ	－
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド(1)	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド(1)	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・リザーブ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・アロケーション・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・ボンド・インカム・ファンド(1)	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・スモールキャップ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
インディア・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＬＫＪａｐ
ラテン・アメリカン・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＩＭＵＫ	－
ニュー・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
パシフィック・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユナイテッド・キングダム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳドル・ボンド・ファンド(2)	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳグロース・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
ワールド・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ワールド・ゴールド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・マイニング・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・テクノロジー・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

(2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。ＰＮＣファイナンシャル・サービシズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、ＰＮＣグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。ＰＮＣグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が管理するその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他の集団投資事業（以下「ＵＣＩ」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または償還手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスＸ投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、あるいはこれらの者またはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のあるいは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ブラックロック(チャネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2018年８月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.14%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型ファンド	通貨	時価	純資産比率（%）
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－インディア・ファンド	米ドル	2,802,368	3.36
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド(1)	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	74,221,148	2.83
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	54,909,400	1.68
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	68,629,775	0.79

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

12. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、ＭｉＦＩＤ ＩＩの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社として務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能なため、かかる取り決めにより１つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2018年８月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはＥＳＭＡが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2018年８月31日現在、その評価額は161,053,121米ドルである。

グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「＾」で記されており、2018年８月31日現在、その評価額は47,137,359米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2018年８月31日現在、これらの有価証券の評価額は16,927,428米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 （単位：米ドル）
ユーロ・ボンド・ファンド	478,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	537,560
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	1,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/11/2019	1,132
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	47,000	United States Treasury Bill 6/12/2018 (Zero Coupon)	46,514
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	2,567,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/2/2022	2,410,325
グローバル・アロケーション・ファンド	26,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2019	25,824
グローバル・アロケーション・ファンド	2,860,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2022	2,695,981
グローバル・アロケーション・ファンド	920,600	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/7/2019	910,452
グローバル・アロケーション・ファンド	8,400,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	8,088,091
グローバル・アロケーション・ファンド	738,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2022	701,297
グローバル・アロケーション・ファンド	983,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/8/2021	944,111
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	596,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	562,304
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	4,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/8/2044	3,837

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ、ＢＮＰパリバ、ＢＮＹメロン、シティバンク、シティグループ、オーストラリア・コモンウェルス銀行、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行Ｐｌｃ、ＪＰモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、ＲＢＳ Ｐｌｃ、ソシエテ・ジェネラル、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびＵＢＳである。スワップ契約、ＣＦＤ、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2018年８月31日現在の保有ＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2018年８月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ＡＳＥＡＮリーダーズ・ファンド	米ドル	－	－	587,247	－
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	31,063	－	158,325	(10)
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	3,672,000	(1,160,000)	2,353,255	－
チャイナ・ボンド・ファンド(1)	オフショア中国人民元	126,000	－	572,441	(104,042)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド(2)	米ドル	－	－	39,462,490	(18,797,432)
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	2,129,608	(4,390,000)	2,954,000	(63,651)
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	(720,000)	102,882	－
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	－	－	991,000	(395,735)
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	－	(220,000)	2,184,432	－
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,545,000	(3,150,000)	3,723,672	－
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド(2)	米ドル	13,000	(293,291)	117,147	－

ファンド	通貨	ブローカーからのＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド(2)	米ドル	―	―	20,000	(268)
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド(2)	米ドル	―	―	17,048	―
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	9,833,759	(1,606,515)	17,763,047	(230,954)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	6,055,711	(3,109,816)	3,923,234	(114,301)
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	19,172,385	(1,479,693)	46,228,890	(535,184)
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	―	―	47,016	―
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	37,550,561	(61,206,121)	53,748,870	(522,348)
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	42,164	(2,863,157)	2,553,990	(202,195)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	13,163,146	(20,174,670)	36,280,617	(1,268,815)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド(2)	米ドル	―	―	14,000	(5,203)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	42,000	(990,000)	4,283,292	(125,828)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,970,000	(481,000)	3,911,000	(695,440)
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	―	―	74,014,373	(2,732,502)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	560,645	(1,136,860)	2,641,400	(48,032)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,813,000	(6,398,847)	1,601,678	―
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,125,451	(681,054)	454,769	(48,224)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	300,000	(3,000)	17,268,189	(6,777,468)
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	―	―	406,227	(148,487)
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	―	―	463,488	(9,154)
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	207,777	(1,435,015)	269,322	(17,975)
ＵＳドル・ボンド・ファンド(1)	米ドル	316,515	(167,985)	1,614,220	―
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	340,000	(10,990,000)	3,078,924	(17,198)
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	598,000	(3,188,392)	1,455,000	(84,075)
ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	153,000	(159,713)	195,700	(7,079)
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	722,764	(2,385,484)	3,346,258	(43,902)

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券１口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現または未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年４月、ＢＧＦはＪＰモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「ＪＰモルガン」という。）と、ＪＰモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結した。信用供与枠は当期中に1,325百万米ドルに増加した。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家に対する償還資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠が当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの間の信用契約に基づき（公正な配分で）供与されていても、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2018年８月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はない。2017年９月１日から2018年８月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はない。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2018年８月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ＡＳＥＡＮリーダーズ・ファンド	米ドル	609,881
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	2,063,220
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	10,945,963
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	11,820,380
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(1)	米ドル	2,350
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	246,930
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	22,429
チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド(1)	米ドル	935,244
チャイナ・ボンド・ファンド(2)	オフショア中国人民元	76,511
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド(1)	米ドル	71,940
チャイナ・ファンド	米ドル	4,541,453
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	7,188,388
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド(1)	米ドル	706,091
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,654,215
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	12,774
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	8,463
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,450,401
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	3,013,499
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	38,562
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	27,102
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	22,264
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	3,430
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	23,062
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ユーロ	6,815,706
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	5,866,246
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	3,189,343
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	5,635,782
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,500
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	2,199,442
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	8,075,278
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	797,135
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	237,010
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	7,909,521
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	29,687
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	730,339
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	1,231,373
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,136,590
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	26,850

ファンド	通貨	取引費用
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	109,049
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	14,221
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	3,879
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	2,708,161
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	164,340
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	699,972
インディア・ファンド	米ドル	1,217,408
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	20,074,717
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	71,114,171
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	2,404,427
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	240,627
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	384,136
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	100,788
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	328,930
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	57,798
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド(3)	スイス・フラン	242,283
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	400,209
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	283,909
ＵＳドル・ボンド・ファンド(2)	米ドル	94,639
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	136,446
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	米ドル	8,126
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	35,726
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	281,899
ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	118,373
ＵＳグロース・ファンド	米ドル	130,631
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	178,447
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	121,223
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	35,928
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,528,110
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	2,549,681
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,118,119
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	905,530
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	2,272,621
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	404,242
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	938,383

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。

(2) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

(3) 販売中止になったファンド。詳細については注記１を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、株式発行が担保される。当期において、受託引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 後発事象

2018年９月４日付で、米ドル建のフィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンドおよびネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンドが設定された。

2018年９月12日付で、ユーロ建のグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドが設定された。

2018年10月29日付で、グローバル・ロング－ホライズン・エクイティ・ファンドは終了した。

2018年11月16日付で、ユーロ建てのマーケット・ナビゲーター・ファンドが設定された。

アペンディクスＩ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2017年９月６日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2017年９月６日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスＡ円ヘッジ無分配投資証券
2017年９月６日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスＩ円ヘッジ無分配投資証券
2017年９月６日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2017年９月13日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2017年９月20日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2017年９月27日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2017年９月27日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＸ英ポンド無分配投資証券
2017年９月27日	ニュー・エネルギー・ファンド	クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月４日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＤ英ポンド毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
2017年10月４日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル毎四半期分配型投資証券
2017年10月４日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年10月11日	アジアン・ドラゴン・ファンド	クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月25日	ユーロ・マーケッツ・ファンド	クラスＳユーロ毎年分配型投資証券
2017年10月25日	ユーロ・マーケッツ・ファンド	クラスＳユーロ無分配投資証券
2017年10月25日	ヨーロピアン・バリュー・ファンド	クラスＳユーロ毎年分配型投資証券
2017年10月25日	ニュー・エネルギー・ファンド	クラスＳ米ドル無分配投資証券
2017年10月25日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスＳ米ドル無分配投資証券
2017年10月25日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスＳ米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年10月26日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＺ米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年10月31日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＺ米ドル無分配投資証券
2017年11月８日	ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2017年11月15日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＩ米ドル毎四半期分配型投資証券
2017年11月22日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＸユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2017年11月22日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＡスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2017年11月22日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2017年11月29日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2017年11月29日	エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年11月29日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスＳユーロ毎年分配型投資証券
2017年11月29日	ヨーロピアン・ファンド	クラスＳユーロ無分配投資証券
2017年12月１日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル安定分配型投資証券
2017年12月１日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2017年12月１日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2017年12月１日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＸオフショア中国人民元無分配投資証券
2017年12月６日	エマージング・マーケッツ・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	ワールド・アグリカルチャー・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月６日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスＳユーロ無分配投資証券
2017年12月６日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2017年12月28日	アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスＤ米ドル毎月分配型投資証券
2017年12月28日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2017年12月28日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＩ英ポンド無分配投資証券
2018年１月31日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＸユーロ毎四半期分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ米ドル安定分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＤ米ドル安定分配型投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2018年２月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年２月28日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＩスイス・フラン無分配投資証券
2018年３月１日	チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年３月１日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスＤ米ドル毎年分配型投資証券
2018年３月１日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年３月７日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年３月７日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＥ米ドル無分配投資証券
2018年３月７日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年３月７日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年３月７日	チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＥ米ドル無分配投資証券
2018年３月７日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年３月７日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＥ米ドル無分配投資証券
2018年３月７日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年３月７日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年３月14日	アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年３月14日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年３月14日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年３月28日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コルナ無分配投資証券
2018年３月28日	エマージング・マーケッツ・ファンド	クラスAチェコ・コルナ無分配投資証券
2018年３月28日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コルナ無分配投資証券
2018年３月28日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コルナ無分配投資証券
2018年３月28日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コルナ無分配投資証券
2018年３月28日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩ円ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年３月28日	グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2018年３月28日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年３月28日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスAチェコ・コルナ無分配投資証券
2018年３月28日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月４日	アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスＩ英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2018年４月４日	ユーロ・マーケッツ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月４日	ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月４日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月18日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月18日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月18日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＩ米ドル毎年分配型投資証券
2018年４月18日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年４月18日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスＩ英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2018年４月18日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスＩ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2018年４月18日	ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	クラスＩ米ドル毎年総収益分配型投資証券
2018年４月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2018年４月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年４月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2018年４月25日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月25日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2018年４月25日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年４月25日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2018年５月２日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年５月９日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
2018年５月９日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡカナダ・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年５月23日	フレキシブル・マルチアセット・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年５月23日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年５月23日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年５月23日	ニュー・エネルギー・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年５月23日	ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年５月23日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年６月６日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年６月13日	ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＸユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2018年６月13日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年６月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年６月20日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年７月４日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年７月４日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年７月４日	ラテン・アメリカン・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＤ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＤ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＤ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2018年７月９日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年７月11日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元安定分配型投資証券
2018年７月11日	ヨーロピアン・ファンド	クラスＤユーロ毎年分配型投資証券
2018年７月11日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＤ英ポンド毎年分配型投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＡ米ドル安定分配型投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年７月16日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年７月18日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年７月25日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＡ豪ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2018年７月25日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月１日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2018年８月１日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2018年８月１日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2018年８月１日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2018年８月８日	アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月８日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2018年８月22日	エマージング・マーケッツ・ファンド	クラスＩ英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2018年８月22日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年８月22日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月22日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＤユーロ無分配投資証券
2018年８月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年８月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年８月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2018年８月22日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2018年８月29日	ＥＳＧエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2018年８月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA毎年総収益分配型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
クラスA毎年分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスA毎年分配英国報告型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスA毎日分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券
クラスA毎日分配英国報告型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券
クラスA毎月総収益分配型投資証券
クラスA毎月分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスA毎四半期分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA安定分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配英国報告型投資証券
クラスA無分配投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA香港ドル無分配投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA円ヘッジ無分配投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA

クラスAユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスA無分配英国報告型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券	クラスC毎四半期分配型投資証券
クラスCユーロ・ヘッジ 毎日分配型投資証券	クラスC安定分配型投資証券
クラスC毎月分配型投資証券	クラスC無分配投資証券
クラスC毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券	クラスD毎四半期分配型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD毎年総収益分配英国報告型 投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD毎年分配型投資証券	クラスD安定分配型投資証券
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	クラスD無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎月分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配 英国報告型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ
毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスE

クラスE毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE毎四半期分配型投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ 基準額以上分配型投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI*

クラスI毎年総収益分配型投資証券	クラスI毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI毎年分配型投資証券	クラスI無分配投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎月分配型投資証券	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎四半期分配型投資証券	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスI円ヘッジ 毎四半期分配型投資証券	

クラスJ*

クラスJ毎月分配型投資証券	クラスJ無分配投資証券

クラスS

クラスS毎年分配型投資証券	クラスS無分配投資証券

クラスX*

クラスX毎年分配型投資証券	クラスX安定分配型投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスX無分配投資証券
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX毎月分配型投資証券	クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスX豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸユーロ・ヘッジ
毎月分配型投資証券

クラスＸ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスＸ毎四半期総収益分配
英国報告型投資証券

クラスＸ毎四半期分配型投資証券

クラスＸユーロ・ヘッジ
毎四半期分配型投資証券

クラスＸ英ポンド・ヘッジ
毎四半期分配型投資証券

クラスＸ豪ドル・ヘッジ
金利差分配型投資証券

クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ円ヘッジ無分配投資証券

クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ無分配英国報告型投資証券

クラスＺ

クラスＺ無分配投資証券

＊ 機関投資家が購入可能

次へ

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund[1]	Asian Multi-Asset Growth Fund	Asian Tiger Bond Fund	China A-Shares Opportunities Fund[1]	China Bond Fund[2]	China Flexible Equity Fund[1]	China Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNH	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		139,496,946,351	196,469,372	511,006,620	3,364,790,729	3,787,525,971	19,030,470	77,621,477	2,282,454,976	337,916,331	579,173,729	19,547,713	1,424,476,940
Unrealised appreciation/(depreciation)		3,700,244,121	5,177,762	17,228,551	275,169,050	(296,452,654)	(840,566)	(1,192,017)	(83,380,239)	(42,265,985)	4,821,249	(2,050,388)	(22,210,751)
Securities portfolio at market value	2(a)	142,206,192,471	201,647,134	528,237,171	3,639,959,779	3,491,073,217	18,989,904	76,428,460	2,199,074,737	295,650,346	583,994,977	17,497,325	1,402,266,189
Cash at bank	2(a)	3,619,617,676	2,974,753	3,821,263	34,599,562	39,320,892	1,169,445	6,990,217	316,173,469	3,551,047	36,939,033	235,891	15,782,463
Time deposits	2(a)	2,819,636	-	-	-	-	-	-	-	-	19,200,000	-	-
Due from broker	15	112,123,201	-	-	-	-	-	31,063	3,672,000	-	126,000	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	694,267,581	244,576	1,683,774	3,700,820	1,011,693	319,646	479,978	27,868,606	1,741	11,520,529	5,046	1,391,543
Receivable for investments sold	2(a)	5,338,248,139	1,458,334	1,672,696	12,095,359	20,687,112	259,675	67,137	5,917,635	-	1,566,982	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	541,146,205	15,966	913,928	9,330,009	15,575,884	-	-	10,516,774	458,696	3,570,796	-	2,140,675
Unrealised appreciation on													
Open exchange traded futures contracts	2(g)	30,570,774	11,279	-	-	-	-	9,352	-	-	21,156	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(g)	168,930,232	-	-	-	-	6,295	4,146	-	-	575,320	99	-
Contracts for difference	2(g)	12,998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(d)	170,484,556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(c)	62,393,029	-	-	-	-	-	37,970	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(g)	201,731,169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	41,250,831	-	-	-	-	-	19,963	35,265	15,291	301,730	-	-
Total assets		**153,177,878,497**	**206,252,071**	**535,628,731**	**3,699,684,689**	**3,566,648,788**	**20,745,165**	**84,068,286**	**2,563,258,616**	**299,677,111**	**657,706,475**	**17,738,361**	**1,421,574,870**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	47,080,437	-	14	-	684	-	-	-	80,584	-	-	14
Due to broker	15	129,673,786	-	-	-	-	-	-	1,160,000	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	166,094,671	-	429,424	5,252,432	10,621	110	-	6,134,465	-	1,246,940	-	5,585
Payable for investments purchased	2(a)	5,301,696,864	2,045,295	-	16,307,817	1,222,990	443,132	670,296	20,414,391	-	5,408,394	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	544,290,599	129,133	10,780,548	9,202,350	6,100,153	-	-	5,997,718	4,064,056	40,029	1,419	5,543,015
Unrealised depreciation on													
Open exchange traded futures contracts	2(g)	39,033,460	-	-	-	-	-	-	322,459	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(g)	88,102,517	-	1,313,901	492,569	360,842	-	-	3,365,959	2,691	-	-	1,273,128
Contracts for difference	2(g)	1,467,556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(d)	632,729,041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of swaps	2(g)	5,348,421	-	-	-	-	-	-	992,432	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(g)	225,479,261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	5,6,7,9	210,011,369	168,060	1,049,688	6,409,737	5,487,891	12,349	132,131	3,081,097	855,171	949,331	22,365	2,344,774
Total liabilities		**7,379,307,805**	**2,342,488**	**13,573,575**	**37,664,905**	**13,183,171**	**455,591**	**802,427**	**41,278,521**	**4,982,502**	**7,644,693**	**23,784**	**9,166,516**
Total net assets		**145,798,570,692**	**203,909,583**	**522,055,156**	**3,662,019,684**	**3,543,465,617**	**20,289,564**	**83,265,859**	**2,521,979,995**	**294,694,609**	**650,161,882**	**17,714,567**	**1,412,408,354**

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Director
18 December 2018

Director
18 December 2018

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund	Dynamic High Income Fund[1]	Emerging Europe Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1]
		EUR	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		3,636,414,894	2,526,489,341	851,233,419	3,345,746,528	209,810,025	510,269,400	705,297,257	6,011,864,888	19,693,519	23,967,954	21,924,344	23,116,958
Unrealised appreciation/(depreciation)		553,191,327	(13,050,325)	(66,253,642)	(178,907,106)	(3,726,525)	(9,901,907)	(39,926)	(886,193,325)	(548,635)	(490,567)	(196,654)	(1,547,312)
Securities portfolio at market value	2(a)	4,189,606,221	2,513,438,016	784,979,777	3,166,839,422	206,083,500	500,367,593	705,247,329	5,125,671,563	19,144,884	23,477,387	21,727,690	21,569,646
Cash at bank	2(a)	742,309	124,244,366	7,485,105	82,947,525	6,670,158	7,105,097	9,050,534	155,963,334	4,397,045	920,657	2,248,740	1,168,093
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	–	–	2,129,608	–	–	–	5,545,000	10,000	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	775,777	20,149,797	233,387	47,451,102	2,849,589	877,892	844,797	75,874,301	391,199	335,179	314,299	268,756
Receivable for investments sold	2(a)	5,513,316	3,229,814	–	–	2,026,243	1,889,812	3,290,907	23,064,220	110,482	–	542,718	22,947
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	6,900,689	23,634,578	414,528	6,642,742	524,980	389,121	468,490	1,628,969	25,108	–	15,053	–
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	15,846,556	–	–	–	448,515	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,253,134	–	–	–	23,389	–	223,759	–	–	–	145	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	6,443,007	860,723	–	–	–	420,890	–	96,688	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	2(a),(i)	4,428,187	59,972	1,367,525	–	–	105,220	7,665	964,961	–	–	–	2,641
Total assets		**4,209,219,633**	**2,700,600,089**	**794,480,322**	**3,312,353,406**	**219,038,585**	**511,083,250**	**718,133,481**	**5,388,722,338**	**24,412,608**	**24,633,223**	**24,945,333**	**23,031,483**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	–	–	3	–	–	–	5	4,528,451	9	–	–	1,765
Due to broker	15	–	–	–	4,390,000	720,000	–	220,000	3,150,000	259,291	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	3,240,127	13,388,109	173,180	5,167,370	850	200,934	–	6,696,480	–	–	–	–
Payable for investments purchased	2(a)	11,683,369	43,059,581	–	238,253	52,877	–	7,816,296	–	–	–	6,009	–
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	74,781,331	12,552,151	977,576	21,767,276	1,784,764	382,980	1,426,637	13,674,188	–	–	–	–
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	188,062	25,773	–	510,732	894,974	12,360	1,443	–	3,270
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	2,684,122	4,703	3,228,275	–	142,643	–	41,526,018	248,198	564	–	173,686
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	921,610	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	5,308,311	4,278,984	2,636,180	3,663,599	284,309	730,403	1,231,410	8,249,689	18,655	4,190	11,011	10,243
Total liabilities		**95,013,138**	**76,878,037**	**3,791,644**	**38,642,835**	**2,868,593**	**1,456,960**	**11,205,020**	**79,443,410**	**571,913**	**6,197**	**17,020**	**188,964**
Total net assets		**4,114,206,495**	**2,624,722,052**	**790,688,678**	**3,273,710,571**	**216,169,992**	**509,626,290**	**707,928,461**	**5,309,278,928**	**23,840,695**	**24,627,026**	**24,928,313**	**22,842,519**

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund	Euro-Markets Fund	European Equity Income Fund	European Focus Fund	European Fund	European High Yield Bond Fund	European Special Situations Fund	European Value Fund
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		4,696,076,657	1,969,795,460	85,399,957	11,832,942,553	3,205,552,746	2,220,461,974	642,627,161	1,612,367,854	66,290,926	1,133,107,850	1,962,211,388
Unrealised appreciation/(depreciation)		(3,592,998)	(3,955,336)	2,809	(57,669,450)	173,259,321	52,804,088	20,986,621	99,454,367	(1,018,076)	185,258,819	41,978,535
Securities portfolio at market value	2(a)	4,694,483,659	1,965,840,124	85,401,766	11,775,273,103	3,378,812,067	2,273,266,062	663,613,782	1,711,822,221	65,272,850	1,318,366,669	2,004,189,923
Cash at bank	2(a)	74,730,293	37,670,040	1	45,529,781	3	–	2,311,614	5,369,271	1,536,142	561,341	917,393
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	9,833,759	6,055,711	–	19,172,385	–	–	–	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	27,476,011	14,962,103	730	59,690,485	779,776	2,544,818	676,144	2,817,309	942,358	2,375,369	3,055,713
Receivable for investments sold	2(a)	2,279,021	4,744,972	–	17,697	5,676,260	477,785	2,774,693	6,107,655	105,108	4,331,976	6,713,349
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	45,918,505	69,840,593	292,731	80,169,525	1,591,417	1,426,810	83,162	583,975	1,890	13,960,637	410,188
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	8,792,851	–	–	26,345,921	464,157	–	–	–	148,032	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	395,294	1,867,434	–	–	–	–	–	–	34,781	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	322,929	83,731	–	852,455	–	–	–	–	9,106	–	–
Other assets	2(a),(j)	13,104	9,305	31,506	69,290	4,160,087	5,811,361	1,235,774	3,395,121	1,307	1,655,909	3,815,755
Total assets		**4,864,245,426**	**2,000,164,013**	**85,726,734**	**12,005,521,632**	**3,391,483,767**	**2,283,526,686**	**670,689,169**	**1,730,095,552**	**68,051,674**	**1,341,151,834**	**2,019,102,320**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	31,662,184	–	31,332	–	3,414,126	583,406	–	–	17	–	–
Due to broker	15	1,606,515	3,109,816	–	1,479,693	–	–	–	–	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	529,367	22,170	–	252,456	1,970,552	22,767,306	–	66,544	94,769	–	294,552
Payable for investments purchased	2(a)	104,612,795	70,305,373	1,000,905	178,564,878	9,245,269	317,219	219,440	389,577	–	2,529,688	231,645
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	34,746,915	1,326,316	526,363	31,623,660	25,796,869	2,779,406	1,439,726	5,117,282	–	7,940,122	5,791,355
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	6,056,429	740,964	–	11,689,468	–	–	–	–	12,176	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	1,116,832	–	–	–	3,420,700	24,129	851,635	–	196,905	197,126
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	2,580,606	–	–	–	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	1,967,717	776,482	–	4,081,024	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	3,871,522	1,795,917	62,364	8,436,909	4,553,556	3,765,307	1,301,541	2,359,517	68,827	1,319,200	2,806,138
Total liabilities		**185,053,435**	**79,203,875**	**1,620,964**	**238,708,694**	**43,880,372**	**33,653,965**	**2,984,836**	**9,083,555**	**176,789**	**12,484,919**	**9,320,816**
Total net assets		**4,679,191,991**	**1,920,960,138**	**84,105,770**	**11,766,812,938**	**3,347,603,396**	**2,249,872,721**	**667,704,333**	**1,721,011,997**	**67,874,885**	**1,328,666,915**	**2,009,781,504**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund	Flexible Multi-Asset Fund	Global Allocation Fund	Global Bond Income Fund †	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund
		USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		10,664,072,180	271,180,035	15,730,632,269	71,174,694	2,036,043,753	671,231,786	1,341,719,074	1,565,715,195	546,662,634	1,426,271,206	195,131,827
Unrealised appreciation/(depreciation)		(127,256,907)	14,291,604	1,457,182,749	(261,495)	(40,151,753)	76,539,758	44,375,474	212,519,502	(8,964,518)	(36,438,429)	(2,238,119)
Securities portfolio at market value	2(a)	10,536,815,273	285,471,639	17,187,815,037	70,913,199	1,995,892,000	747,771,544	1,386,094,548	1,778,234,697	537,698,116	1,389,832,776	192,893,708
Cash at bank	2(a)	1,133,211,059	55,601,028	168,199,123	3,385,360	141,065,977	5,524,019	96,254,782	6,403,839	50,435,718	74,606,269	994,507
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	37,550,561	42,164	13,163,146	–	42,000	1,970,000	–	–	560,645	2,813,000	1,125,451
Interest and dividends receivable	2(a)	78,174,985	439,466	42,721,895	456,803	19,271,700	896,884	3,895,410	4,542,199	2,373,638	21,905,963	399,352
Receivable for investments sold	2(a)	4,894,945,724*	1,626,732	79,761,760	185,621	–	979,199	–	–	–	1,905,206	113,843
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	11,358,946	149,585	14,042,012	–	2,106,881	770,101	23,380,034	825,913	544,771	5,641,364	59,283
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	285,229	3,104,921	1,218	–	987,653	1,968,657	–	–	–	22,965
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	84,029,693	–	–	25,698	12,722,529	805,594	–	–	1,920,396	2,070,499	1,315,973
Contracts for difference	2(c)	12,998	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	24,892,796	2,889,894	1,282,510	–	2,003,595	596,948	–	–	–	5,074,482	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	115,613,406	30,224	76,630,059	–	–	4,713,718	–	–	941,127	50,732	433,728
Other assets	2(a,c)	10,820	114,931	3,123,637	–	25,262	150,729	330,658	338,035	21,426	–	–
Total assets		**16,916,816,151**	**346,700,652**	**17,589,943,920**	**74,967,899**	**2,173,129,934**	**765,068,470**	**1,511,987,089**	**1,790,474,683**	**594,495,837**	**1,503,921,279**	**197,298,810**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	92,915	38	283,619	–	–	115,733	–	–	–	–	13,751
Due to broker	15	61,206,121	2,883,157	20,174,670	–	980,000	481,000	–	–	1,136,980	6,398,847	681,054
Income distribution payable	2(a)	3,270,675	–	23,816,017	–	15,229,056	60,085	6,469,204	1,963,755	28,265	4,592,894	678
Payable for investments purchased	2(a)	4,276,477,962*	1,655,874	15,012,328	–	6,284,206	624,910	–	–	4,516	7,003,627	1,343,500
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	3,496,601	152,835	29,638,943	–	3,289,490	903,189	7,341,415	5,389,812	594,508	12,655,056	1,422,035
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	1,557,789	–	–	–	116,362	–	–	–	573,700	688,527	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	236,712	10,464,160	–	–	–	2,642,574	462,102	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	1,167,806	–	–	78,671	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	626,772,967	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	127,570	–	53,356
Market value of written options/swaptions	2(c)	30,796,960	–	111,706,815	–	–	7,168,149	7,456,374	–	–	–	209,258
Other liabilities	5,6,7,8	21,068,394	276,066	24,180,924	13,369	4,597,139	1,046,552	2,315,742	2,758,382	1,010,469	1,974,584	226,443
Total liabilities		**5,036,742,384**	**5,185,682**	**236,645,182**	**13,369**	**30,506,523**	**10,478,289**	**26,225,309**	**10,964,651**	**3,475,908**	**33,306,537**	**3,960,075**
Total net assets		**11,829,873,767**	**341,514,970**	**17,353,298,738**	**74,954,530**	**2,142,623,411**	**754,590,181**	**1,485,761,780**	**1,779,910,032**	**591,019,929**	**1,470,612,742**	**193,338,735**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
† Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Opportunities Fund	Global SmallCap Fund	India Fund	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin American Fund	Natural Resources Growth & Income Fund	New Energy Fund	North American Equity Income Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		5,164,231	8,489,373,123	264,089,727	288,891,432	521,793,081	17,754,959,600	89,564,005,919	1,201,886,506	106,457,388	965,184,368	82,535,501
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,226,762	(1,531,961)	54,707,320	7,465,881	102,235,133	1,996,773,170	8,443,064,671	(1,806,240)	2,275,106	126,548,867	14,434,863
Securities portfolio at market value	2(a)	6,390,993	8,487,841,262	318,797,047	296,357,313	624,028,214	19,751,732,770	98,007,070,590	1,200,080,266	108,732,472	1,091,733,235	96,970,364
Cash at bank	2(a)	236,800	214,904,630	5,173,347	9,129,971	17,447,393	306,992,077	1,564,578,788	15,168,965	53,642	317,020	6,287,406
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	300,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	12,219	64,963,759	691,143	225,271	580,277	23,346,935	106,134,497	6,482,404	567,300	684,364	201,517
Receivable for investments sold	2(a)	–	1,272,885	–	627,497	–	–	1,319,972,840	–	521,940	–	23,401
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	–	9,009,628	1,683,874	570,309	–	3,259,153	94,014,139	1,738,173	59,556	4,416,260	83,419
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	7,736,579	–	110,525	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	80	–	–	–	–	1,338,415	1,888,097	–	1,870	21,915	2,553
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	26,160	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	2(a,c)	1,253	1,492,016	136,781	81,139	–	–	–	–	22,330	1,888,119	13,078
Total assets		**6,641,345**	**8,797,630,699**	**326,382,192**	**307,332,025**	**642,035,884**	**20,086,649,350**	**101,093,658,936**	**1,223,449,708**	**109,959,110**	**1,098,870,933**	**103,581,738**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	–	–	–	49,642	23	1,093	–	4	–	–	–
Due to broker	15	–	3,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	–	26,540,912	2,691	–	–	175,390	19,999,236	42,865	672,767	122,183	–
Payable for investments purchased	2(a)	–	41,601,910	–	905,267	339,054	–	697,897,415	–	–	–	16,932
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	–	19,830,104	128,794	456,403	1,152,084	381,792,072	999,179,557	2,254,921	97,220	1,693,955	1,238,601
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	8,139,637	1,548	14,834	–	–	–	164,310	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	250,349	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	8,508	13,760,192	555,626	666,122	1,271,584	35,287,957	123,750,454	2,600,794	166,918	1,951,359	187,795
Total liabilities		**8,508**	**110,126,104**	**688,657**	**2,092,298**	**2,762,745**	**417,246,512**	**1,771,820,662**	**5,062,894**	**936,905**	**3,677,497**	**1,443,328**
Total net assets		**6,632,840**	**8,687,404,595**	**325,693,535**	**305,239,727**	**639,273,139**	**19,669,422,838**	**99,321,838,274**	**1,218,386,814**	**109,022,205**	**1,095,193,436**	**102,138,410**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

253/1143

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Pacific Equity Fund	Strategic Global Bond Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[a]	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Bond Fund[b]	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund
		USD	USD	CHF	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		112,107,568	46,336,207	571,464,306	134,098,424	564,218,809	530,091,307	2,391,909,133	532,695,786	1,981,469,735	979,990,867	108,222,743
Unrealised appreciation/(depreciation)		8,194,633	(1,061,344)	420,256,010	32,658,824	138,156,160	(6,673,146)	(15,724,791)	100,307	(26,652,493)	284,359,542	(3,580,096)
Securities portfolio at market value	2(a)	120,302,201	45,274,863	991,720,316	166,757,248	702,374,969	523,418,161	2,376,184,342	532,796,073	1,954,817,242	1,264,350,409	104,642,647
Cash at bank	2(a)	1,796,796	4,496,533	97,965,329	3,237,148	32,645,969	34,742,829	89,496,977	23,322,516	5,536,021	3,686,628	1,121,344
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	297,777	–	–	–	316,515	340,000	–	596,000	–	153,000
Interest and dividends receivable	2(a)	176,056	332,515	1,396	685,875	1,408,395	3,203,554	39,621,092	371,418	9,344,942	1,876,292	655,161
Receivable for investments sold	2(a)	178,615	4,827,291*	–	211,113	661,393	26,539,791*	484,457	–	12,053,587*	1,244,006	67,969,809*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	58,387	–	–	241,416	1,043,129	346,923	16,409,653	22,269,199	2,452,297	4,160,412	3,297,297
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	7,097	–	–	–	86,246	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	488,387	–	–	41,829	819,007	–	221,949	477,352	227,645	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	7,491,561	–	–	–	35,035,883	–	–	77,333,026	–	50,624,096
Market value of swaps	2(c)	–	1,231,999	–	–	–	410,159	9,384,464	–	2,721,009	–	128,622
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	455,811	–	–	–	36,592	20,002	–	196,498	–	952
Other assets	2(a,c)	–	15,482	–	–	–	–	–	108	–	81,515	–
Total assets		**122,514,055**	**64,829,316**	**1,089,707,041**	**171,132,800**	**738,175,324**	**625,005,662**	**2,531,929,987**	**578,960,263**	**2,065,020,554**	**1,275,641,907**	**228,592,888**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	–	–	–	338	–	240,126	–	–	–	6	–
Due to broker	15	–	1,435,015	–	–	–	167,965	10,990,000	–	3,189,392	–	159,713
Income distribution payable	2(a)	–	–	–	287,861	15,276	161,662	9,670,640	–	888,304	8,885	61,692
Payable for investments purchased	2(a)	–	11,241,896*	274,744	673,039	1,422,041	67,272,501*	4,400,576	–	89,080,400*	1,279,324	122,020,324*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	440,175	–	134,629	4,769,799	1,660,441	969,509	12,398,519	4,722,149	3,557,058	1,456,552	3,436,009
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	88,710	–	–	–	–	–	1,359,056	–	63,290	–	22,748
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	1,527,053	–	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	198,396	–	–	–	52	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	273,939	153,333	1,367,585	254,012	1,127,898	676,263	2,991,261	331,539	1,214,529	1,693,008	468,295
Total liabilities		**802,824**	**13,028,440**	**1,776,958**	**6,185,049**	**3,625,656**	**69,488,097**	**42,737,707**	**5,053,688**	**97,292,613**	**4,347,775**	**126,168,771**
Total net assets		**121,711,231**	**51,800,876**	**1,087,930,083**	**164,947,751**	**734,549,668**	**555,517,455**	**2,489,192,280**	**573,911,575**	**1,968,227,941**	**1,271,294,132**	**102,424,117**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[b] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund	US Small & MidCap Opportunities Fund	World Agriculture Fund	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthscience Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		329,903,104	200,944,227	72,673,295	1,371,732,769	1,524,507,228	1,566,914,701	4,116,764,159	2,676,173,473	5,057,237,968	223,789,961	1,121,973,388
Unrealised appreciation/(depreciation)		131,250,047	21,058,949	1,699,193	(31,882,969)	123,126,640	33,779,157	(641,806,378)	790,801,802	197,479,320	9,885,646	310,615,760
Securities portfolio at market value	2(a)	461,153,151	221,903,176	74,372,488	1,339,849,814	1,647,633,868	1,600,693,858	3,474,957,781	3,466,975,275	5,254,717,288	233,675,607	1,432,589,148
Cash at bank	2(a)	10,185,217	7,074,964	249,725	90,300,197	3,529,563	7,566,800	5,949,712	30,519,304	11,882,159	4,082,633	96,571,423
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	–	–	722,764	–	–	–	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	263,646	329,975	134,942	7,469,463	6,417,398	3,106,895	6,559,702	4,597,059	34,507,735	301,889	454,931
Receivable for investments sold	2(a)	–	–	23,070	45,223,732*	–	42,504,893	–	105,344	13,242,149	2,941,394	2,994,307
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	4,093,395	585,585	74,043	4,717,719	3,164,300	2,433,890	15,304,858	30,963,777	3,932,078	7,319	18,870,454
Unrealised appreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	39,810	–	17,154	11,288,547	–	–	–	–	–	–	32,896
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	670,808	–	–	–	–	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	–	–	1,052,007	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	2(a,c)	–	9,034	116,945	23,012	342,217	701,603	–	570,974	186,652	34,823	4,729
Total assets		**475,716,219**	**229,902,634**	**74,988,367**	**1,401,425,863**	**1,661,086,346**	**1,656,007,939**	**3,502,582,053**	**3,536,731,633**	**5,318,568,059**	**240,843,659**	**1,550,517,688**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	–	–	–	–	–	153,801	–	–	–	–	4,375
Due to broker	15	–	–	–	2,395,484	–	–	–	–	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	–	–	77,286	37,247	129,967	–	–	12,327	445,014	10,219	–
Payable for investments purchased	2(a)	1,374,846	–	–	39,300,433*	–	36,286,966	909,258	15,071,562	13,692,766	3,955,571	–
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	8,246,394	1,105,536	163,309	11,211,555	3,656,794	5,352,397	6,057,641	10,537,176	16,518,489	71,474	25,739,280
Unrealised depreciation on												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	280,358	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	35,282	–	–	403,704	162,124	449,908	629,027	1,290,998	73,911	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	221,079	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	5,956,074	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	641,937	406,562	156,344	1,571,718	3,078,790	2,765,263	6,769,090	5,268,718	10,604,123	380,961	2,355,937
Total liabilities		**10,263,177**	**1,547,380**	**396,939**	**60,742,869**	**7,269,255**	**44,941,640**	**14,235,897**	**31,518,810**	**42,554,390**	**4,492,127**	**28,098,592**
Total net assets		**465,453,042**	**228,355,254**	**74,591,328**	**1,340,682,994**	**1,653,787,091**	**1,613,066,299**	**3,488,346,156**	**3,505,212,723**	**5,276,013,669**	**236,351,532**	**1,522,419,096**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

255/1143

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	**USD**	**203,909,583**	**185,763,111**	**183,717,476**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.42	12.08	10.93
D Class non-distributing share	USD	12.99	12.54	11.27
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.65	10.26	8.96
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**822,055,156**	**752,097,119**	**626,820,507**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.06	10.93	9.80
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.77	14.53	12.75
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.89	13.75	12.15
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	13.87	14.78	13.05
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	–	120.54	104.56
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	100.74	106.61	98.07
A Class distributing (S) share	USD	14.35	15.18	13.40
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	110.17	117.86	104.69
A Class non-distributing share	USD	17.98	18.47	15.78
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	16.85	17.44	14.64
C Class distributing (Q) (G) share	USD	12.39	13.24	11.77
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	11.59	12.53	11.21
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	13.48	14.24	12.20
D Class distributing (Q) (G) share	USD	14.54	15.23	13.26
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	13.58	14.39	12.62
D Class non-distributing share	USD	19.01	19.38	16.44
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.63	10.50	9.45
E Class non-distributing share	USD	17.34	17.91	15.27
I Class non-distributing share	USD	11.89	12.10	–
X Class distributing (S) share	USD	12.16	12.63	10.93
X Class non-distributing share	USD	13.67	13.80	11.58
Asian Dragon Fund				
Total net assets	**USD**	**3,662,019,684**	**4,232,348,277**	**2,156,369,178**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.85	31.45	25.42
A Class non-distributing share	USD	41.65	42.09	34.59
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.23	14.49	11.87
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.09	13.61	11.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.23	13.74	11.54
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	116.94	119.67	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.18	13.47	11.15
C Class non-distributing share	USD	32.01	32.76	27.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.03	31.65	25.56
D Class non-distributing share	USD	45.09	45.23	36.89
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.97	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.38	13.81	11.54
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.54	13.96	11.62
E Class non-distributing share	USD	38.40	39.01	32.21
I Class distributing (A) share	USD	11.63	11.76	9.67
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.96	9.13	7.37
I Class non-distributing share	USD	12.06	12.07	9.81
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.16	10.24	–
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.44	30.04	24.23
X Class non-distributing share	USD	48.60	48.27	38.97

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	**USD**	**3,543,465,617**	**2,912,750,391**	**1,376,477,471**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.36	14.38	11.57
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.54	13.83	11.43
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.74	13.98	11.52
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.81	14.92	12.12
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.27	15.34	12.16
D Class distributing (M) share	USD	8.74	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.83	14.04	11.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.04	14.20	11.62
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.71	–	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.68	15.66	12.32
E Class non-distributing share	USD	22.86	24.51	19.97
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	6.96	–	–
I Class non-distributing share	USD	13.64	14.40	11.50
X Class non-distributing share	USD	20.54	21.53	17.06
Asian High Yield Bond Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**20,289,564**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class distributing (S) share	USD	9.42	–	–
A Class non-distributing share	USD	9.82	–	–
D Class non-distributing share	USD	9.86	–	–
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.44	–	–
E Class non-distributing share	USD	12.07	–	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.58	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.91	–	–
Asian Multi-Asset Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**83,265,859**	**80,341,712**	**57,409,113**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.62	12.74	11.37
I Class non-distributing share	USD	12.94	12.93	11.44
X Class non-distributing share	USD	13.19	13.09	11.49

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,621,979,995**	**3,392,743,896**	**2,919,115,654**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.21	12.96	12.95
A Class distributing (M) share	USD	12.22	12.97	12.97
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.51	11.17	11.11
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.09	9.90	10.10
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	10.62	11.40	11.48
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.03	11.70	11.60
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.66	10.34	10.40
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.90	11.76	11.99
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	10.48	11.32	11.56
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	95.56	103.06	103.43
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	11.43	12.32	12.58
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	100.07	107.32	106.18
A Class distributing (S) share	USD	11.05	11.86	12.04
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	9.79	10.82	11.22
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	7.16	7.83	8.03
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	83.56	90.89	92.96
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.18	9.96	10.17
A Class non-distributing share	USD	39.45	40.56	39.42
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.18	10.74	10.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.94	13.43	13.13
C Class distributing (D) share	USD	12.38	13.14	13.14
C Class non-distributing share	USD	31.27	32.56	32.04
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	10.27	10.37
D Class distributing (M) share	USD	12.23	12.98	12.98
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	10.63	11.41	11.49
D Class distributing (S) share	USD	11.46	12.24	12.36
D Class non-distributing share	USD	13.05	13.35	12.91
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.75	12.34	12.17
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.41	12.81	12.46
E Class non-distributing share	USD	36.42	37.63	36.76
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.73	11.39	11.34
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	10.27	10.38
I Class distributing (M) share	USD	10.59	11.27	11.33
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.21	10.02	10.22
I Class non-distributing share	USD	11.53	11.78	11.37
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.42	10.92	10.75
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.68	–	–
X Class distributing (M) share	USD	10.18	10.81	10.80
X Class non-distributing share	USD	9.80	–	–
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.92	10.35	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
China A-Share Opportunities Fund(1)				
Total net assets	**USD**	**294,694,609**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	8.60	–	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.04	–	–
D Class non-distributing share	USD	8.64	–	–
I Class non-distributing share	USD	8.67	–	–
X Class non-distributing share	USD	8.73	–	–
Z Class non-distributing share	USD	8.67	–	–
China Bond Fund(2)				
Total net assets	**CNH**	**650,161,882**	**441,610,178**	**390,160,969**
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	69.36	69.91	69.91
A Class distributing (S) share	CNH	100.98	–	–
A Class distributing (S) share AUD hedged	AUD	10.06	–	–
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	10.02	–	–
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	10.13	–	–
A Class distributing (S) share USD hedged	USD	10.06	–	–
A Class non-distributing share	CNH	87.89	85.27	80.83
C Class distributing (M) share	CNH	–	69.89	69.88
C Class non-distributing share	CNH	80.77	79.36	76.17
D Class distributing (M) share	CNH	69.68	70.23	69.19
D Class non-distributing share	CNH	87.35	84.43	79.75
E Class non-distributing share	CNH	110.14	107.41	102.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.13	10.29	10.38
I Class distributing (M) share	CNH	67.31	67.83	–
I Class non-distributing share	CNH	109.39	105.69	–
X Class distributing (S) share USD hedged	USD	–	9.64	9.91
X Class non-distributing share	CNH	67.89	–	–
China Flexible Equity Fund(1)				
Total net assets	**USD**	**17,714,567**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.09	–	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.83	–	–
D Class non-distributing share	USD	9.13	–	–
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.44	–	–
E Class non-distributing share	USD	10.66	–	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.79	–	–
I Class non-distributing share	USD	9.16	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.22	–	–
Z Class non-distributing share	USD	9.16	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
China Fund				
Total net assets	**USD**	**1,412,408,354**	**1,743,604,303**	**1,892,339,987**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.13	17.74	14.14
A Class non-distributing share	USD	18.35	19.83	15.57
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.43	16.82	13.17
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	121.34	129.91	99.63
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.07	17.85	14.32
A Class non-distributing share HKD	HKD	18.86	20.33	15.83
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.60	18.17	14.37
C Class non-distributing share	USD	16.12	17.63	14.02
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	–	16.19	12.98
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.18	17.81	14.19
D Class non-distributing share	USD	19.62	21.04	16.41
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.81	18.53	14.76
D Class non-distributing share HKD	HKD	153.81	164.59	127.20
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.36	18.85	14.90
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.60	12.63	9.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.32	17.10	13.79
I Class non-distributing share	USD	20.02	21.42	16.65
X Class non-distributing share	USD	19.15	20.32	15.69
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	**EUR**	**4,114,206,495**	**3,087,629,653**	**2,147,126,283**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.41	23.19	20.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.65	21.22	16.91
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.12	21.82	18.77
A Class non-distributing share	EUR	26.00	23.72	20.41
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.25	11.82	10.01
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.33	21.86	17.37
C Class non-distributing share	EUR	22.25	20.56	17.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.78	21.27	16.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.29	21.91	18.83
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	38.70	34.42	29.22
D Class non-distributing share	EUR	27.97	25.33	21.64
D Class non-distributing share USD hedged	USD	36.05	31.93	26.82
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	25.37	22.78	19.39
E Class non-distributing share	EUR	24.36	22.34	19.02
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	15.28	14.27	11.37
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.42	11.94	–
I Class non-distributing share	EUR	19.09	17.25	14.70
I Class non-distributing share USD hedged	USD	13.03	11.51	9.65
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.79	21.28	16.94
X Class non-distributing share	EUR	30.00	26.90	22.74

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Dynamic High Income Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**2,624,722,052**	**-**	**-**
Net asset value per:				
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.77	-	-
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	97.77	-	-
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	10.03	-	-
A Class distributing (S) share	USD	9.89	-	-
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	10.02	-	-
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	9.64	-	-
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.70	-	-
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	97.32	-	-
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.74	-	-
A Class non-distributing share	USD	10.19	-	-
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.03	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.13	-	-
D Class distributing (S) share	USD	9.84	-	-
D Class non-distributing share	USD	10.34	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.06	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	-	-
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.90	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.61	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.02	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.33	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.23	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.29	-	-
Emerging Europe Fund				
Total net assets	**EUR**	**790,688,678**	**988,357,206**	**827,399,691**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	87.33	96.12	78.39
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	78.60	88.83	66.90
A Class non-distributing share	EUR	93.62	101.66	81.95
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.80	9.41	7.50
C Class non-distributing share	EUR	72.98	80.24	65.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	78.37	88.63	66.71
D Class non-distributing share	EUR	103.60	111.65	89.33
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	78.95	84.21	67.29
E Class non-distributing share	EUR	84.87	92.62	75.03
J Class non-distributing share	EUR	120.15	127.87	101.03
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	78.17	88.52	66.58
X Class non-distributing share	EUR	10.84	11.54	9.12

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**3,273,710,571**	**3,915,570,468**	**2,602,218,614**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.11	14.37	14.29
A Class distributing (D) share	USD	9.32	10.20	10.15
A Class distributing (M) share	USD	9.63	10.54	10.48
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	8.40	9.46	9.55
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.31	10.52	10.62
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	92.06	100.77	103.63
A Class distributing (S) share	USD	8.52	9.58	9.66
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	9.26	10.50	10.62
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.67	10.36	10.56
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	64.16	72.95	74.17
A Class non-distributing share	USD	17.15	19.14	17.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.75	17.13	16.66
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.04	11.89	11.46
C Class distributing (D) share	USD	9.32	10.19	10.14
C Class non-distributing share	USD	14.41	15.43	14.91
D Class distributing (M) share	USD	9.65	10.56	10.50
D Class non-distributing share	USD	18.32	19.26	18.28
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.31	17.63	17.05
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.13	14.97	13.95
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.18	10.34	10.48
E Class non-distributing share	USD	16.04	17.05	16.35
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	11.31	11.06
I Class distributing (A) share	USD	9.45	–	–
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.45	10.64	10.82
I Class non-distributing share	USD	16.48	17.30	16.39
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.05	11.92	11.51
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.28	10.05	–
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	–	–
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.11	–	–
X Class non-distributing share	USD	19.77	20.63	19.41
X Class non-distributing share CHF Hedged	CHF	10.26	11.06	10.64
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.01	19.31	18.52
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.13	11.82	11.24

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**216,169,992**	**165,550,078**	**129,528,796**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.62	11.80	11.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.93	11.40	11.09
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	10.61	10.58
D Class non-distributing share	USD	12.14	12.23	11.60
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	–	–
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.50	10.21	10.28
E Class non-distributing share	USD	15.08	15.39	14.77
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.60	11.11	10.86
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	10.61	10.58
I Class non-distributing share	USD	12.21	12.29	11.63
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.68	12.08	11.65
X Class non-distributing share	USD	12.73	12.72	11.96
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**509,626,290**	**412,964,866**	**399,622,883**
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.42	12.00	9.97
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	12.03	12.72	–
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	121.23	127.73	–
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	12.12	12.83	–
A Class distributing (S) share	USD	12.27	12.91	10.77
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	12.01	12.79	–
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	11.37	12.34	–
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	11.84	12.74	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	93.69	99.49	83.42
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	11.92	12.68	–
A Class non-distributing share	USD	14.32	14.62	11.80
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.62	11.87	9.34
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.17	11.07	9.45
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.68	13.40	11.11
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.71	11.20	9.17
X Class distributing (S) share	USD	11.07	11.43	9.34
X Class non-distributing share	USD	14.04	14.08	11.17
Emerging Markets Fund				
Total net assets	**USD**	**707,928,461**	**606,607,248**	**501,894,075**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	33.61	33.78	27.50
C Class non-distributing share	USD	26.54	27.01	22.27
D Class non-distributing share	USD	36.91	36.82	29.75
E Class non-distributing share	USD	30.49	30.79	25.20
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	7.74	–	–
I Class non-distributing share	USD	12.73	12.67	–
X Class non-distributing share	USD	13.14	12.98	10.38

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**5,309,278,928**	**4,825,553,953**	**1,618,011,494**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.40*	18.30	17.52
A Class distributing (D) share	USD	3.61*	4.54	4.36
A Class distributing (M) share	USD	3.63*	4.56	4.38
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.15*	7.78	7.44
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	6.79*	8.71	8.46
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	8.43*	10.83	10.53
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	–	88.97	85.60
A Class distributing (S) share	USD	8.31*	10.60	10.28
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	8.37*	10.79	10.53
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	8.02*	10.45	10.26
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	93.67*	107.97	105.23
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	7.69*	–	–
A Class non-distributing share	USD	21.37*	25.42	23.19
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.90*	8.49	7.94
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.03*	8.64	8.05
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.93*	10.81	9.87
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	83.56*	–	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.55*	9.09	8.35
C Class distributing (D) share	USD	3.61*	4.53	4.35
C Class non-distributing share	USD	18.49*	22.27	20.57
D Class distributing (A) share	USD	14.42*	18.33	17.56
D Class distributing (M) share	USD	15.02*	18.88	18.12
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	6.15*	7.78	7.44
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.57*	8.44	8.19
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	8.30*	–	–
D Class non-distributing share	USD	22.55*	26.70	24.23
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.21*	–	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.14*	8.73	8.09
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.20*	11.08	10.07
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.76*	9.32	8.52
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.16*	15.90	14.63
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.36*	8.26	8.10
E Class non-distributing share	USD	20.17*	24.11	22.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.74*	8.32	7.79
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.59*	8.47	8.18
I Class distributing (Q) share	USD	9.07*	11.49	10.94
I Class non-distributing share	USD	22.54*	26.64	24.14
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.34*	8.96	8.30
X Class non-distributing share	USD	6.31*	7.42	6.69
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.04*	10.86	–
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**23,840,695**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.50	–	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.45	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.47	–	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46	–	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.33	–	–
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.96	–	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	–	–
I Class non-distributing share	USD	9.96	–	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.52	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.
^ Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
ESG Emerging Markets Bond Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**24,627,036**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.79	–	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.78	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.79	–	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	–	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.59	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.85	–	–
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**24,928,313**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.87	–	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.89	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.90	–	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.90	–	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.67	–	–
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.97	–	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	–	–
I Class non-distributing share	USD	9.99	–	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.98	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.96	–	–
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**22,842,619**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	9.14	–	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.07	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.08	–	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.07	–	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.04	–	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.76	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.13	–	–
Euro Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**4,679,191,991**	**4,375,184,196**	**5,420,970,669**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.89	26.03	26.42
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.31	24.07	22.55
A Class distributing (D) share	EUR	19.32	19.42	19.71
A Class distributing (M) share	EUR	19.32	19.42	19.71
A Class non-distributing share	EUR	28.54	28.63	29.02
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	999	–	–
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	102.34	101.03	–
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.58	12.32	12.27
C Class distributing (D) share	EUR	–	–	19.00
C Class non-distributing share	EUR	22.20	22.55	23.14
D Class distributing (A) share	EUR	11.45	11.51	11.69
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.36	24.11	22.59
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.32	10.29	10.37
D Class distributing (M) share	EUR	19.34	19.44	19.74
D Class non-distributing share	EUR	29.72	29.71	30.00
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.56	11.61	11.79
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.83	12.52	12.44
E Class distributing (D) share	EUR	24.16	24.26	24.81
E Class non-distributing share	EUR	25.89	26.10	26.59
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	8.84	–	–
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.34	10.30	10.38
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	9.95	–	–
I Class non-distributing share	EUR	14.23	14.20	14.32
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.25	10.27	10.42
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,004	–	–
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.87	10.59	10.50
S Class distributing (A) share	EUR	9.88	–	–
X Class non-distributing share	EUR	31.64	31.46	31.59

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,920,960,138**	**1,553,497,424**	**1,719,998,401**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	13.51*	13.53	13.44*
A Class distributing (M) share	EUR	13.26*	13.29	13.20*
A Class non-distributing share	EUR	16.57*	16.49	16.32*
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.09*	10.09	10.04*
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.39*	10.25	10.05*
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	100.99*	100.70	–
A Class non-distributing share USD hedged	USD	10.65*	10.34	10.06*
C Class non-distributing share	EUR	13.71*	13.82	13.85*
D Class distributing (M) share	EUR	13.27*	13.29	13.21*
D Class non-distributing share	EUR	17.25*	17.10	16.85*
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.18*	10.14	10.04*
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.46*	10.27	10.06*
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.73*	10.38	10.06*
E Class distributing (D) share	EUR	14.18*	14.18	14.11*
E Class non-distributing share	EUR	15.36*	15.37	15.29*
I Class distributing (D) share	EUR	10.13*	10.14	–
I Class non-distributing share	EUR	10.85*	10.74	10.57*
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.22*	10.16	10.05*
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.50*	10.30	10.06*
X Class distributing (D) share	EUR	9.99*	–	–
X Class non-distributing share	EUR	18.23*	17.97	17.62*
Euro Reserve Fund				
Total net assets	**EUR**	**84,105,770**	**128,763,188**	**203,546,654**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	73.06	73.44	73.76
C Class non-distributing share	EUR	69.90	70.26	70.58
D Class non-distributing share	EUR	73.55	73.93	74.27
E Class non-distributing share	EUR	69.85	70.38	70.87
X Class non-distributing share	EUR	9.91	9.96	10.00
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**11,766,812,938**	**10,575,463,334**	**8,930,939,088**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.34	13.82	12.71
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.86	10.99	10.87
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.23	11.06	10.84
A Class distributing (D) share	EUR	12.18	12.29	12.24
A Class distributing (M) share	EUR	12.19	12.30	12.26
A Class non-distributing share	EUR	15.83	15.98	15.91
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.75	10.90	10.91
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.97	11.79	11.54
C Class non-distributing share	EUR	12.40	12.67	12.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.37	13.84	12.73
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.06	11.05	10.93
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.81	10.64	10.42
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	10.97	11.35	10.44
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.08	10.08	9.97
D Class non-distributing share	EUR	16.44	16.53	16.40
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.98	11.09	11.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.62	10.42	10.17
E Class non-distributing share	EUR	14.46	14.67	14.67
I Class distributing (D) share	EUR	16.29	16.42	–
I Class non-distributing share	EUR	16.39	16.47	16.33
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.43	10.23	–
X Class non-distributing share	EUR	17.02	17.04	16.82

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Euro-Markets Fund				
Total net assets	**EUR**	**3,347,603,395**	**3,020,386,936**	**3,290,925,290**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.59	25.48	22.49
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.73	25.28	20.61
A Class non-distributing share	EUR	29.42	29.17	25.47
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.74	17.61	15.43
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.58	13.35	11.59
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	103.02	–	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.01	19.54	16.86
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.32	13.87	11.91
C Class non-distributing share	EUR	23.18	23.27	20.57
D Class distributing (A) share	EUR	25.59	25.49	22.49
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	22.97	23.49	19.14
D Class non-distributing share	EUR	32.34	31.83	27.59
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.95	12.46	10.61
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.82	29.33	23.47
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	15.35	15.13	13.15
E Class non-distributing share	EUR	26.78	26.69	23.42
I Class distributing (A) share	EUR	11.75	11.70	10.33
I Class non-distributing share	EUR	32.18	31.58	27.30
S Class distributing (A) share	EUR	9.58	–	–
S Class non-distributing share	EUR	9.72	–	–
X Class non-distributing share	EUR	34.10	33.22	28.50
European Equity Income Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,249,872,721**	**2,556,865,404**	**3,366,713,023**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	14.28	14.83	14.38
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.62	14.18	13.73
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.40	19.75	18.82
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.85	11.23	10.80
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	8.73	9.06	8.67
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	91.36	94.92	90.61
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	8.75	9.06	8.74
A Class distributing (S) share	EUR	10.28	10.67	10.36
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	13.00	13.39	12.95
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	171.64	176.07	168.70
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	10.92	11.17	10.72
A Class distributing (S) share USD hedged	USD	10.98	11.14	10.64
A Class non-distributing share	EUR	18.96	18.97	17.57
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.41	12.08	11.07
D Class distributing (A) (G) share	EUR	13.12	13.52	13.02
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	11.81	12.53	11.12
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.08	12.38	11.86
D Class distributing (S) share USD hedged	USD	9.05	9.12	8.66
D Class non-distributing share	EUR	19.93	19.69	18.20
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.84	10.47	9.52
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.18	13.79	13.42
E Class non-distributing share	EUR	18.30	18.30	17.13
I Class distributing (A) (G) share	EUR	13.13	13.50	12.96
I Class non-distributing share	EUR	10.25	10.10	9.30
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.40	13.02	11.44
X Class non-distributing share	EUR	12.82	12.54	11.47

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
European Focus Fund				
Total net assets	**EUR**	**667,704,333**	**1,093,787,468**	**2,123,715,066**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	23.23	22.96	21.60
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.44	16.99	15.81
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.48	12.06	11.18
C Class non-distributing share	EUR	20.08	20.10	19.15
D Class non-distributing share	EUR	25.07	24.59	22.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.50	22.66	19.54
E Class non-distributing share	EUR	21.93	21.78	20.60
I Class non-distributing share	EUR	25.15	24.61	22.93
X Class non-distributing share	EUR	–	26.54	24.46
European Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,721,511,997**	**2,688,730,602**	**3,637,373,585**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	105.98	104.53	97.79
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	95.54	96.75	83.59
A Class non-distributing share	EUR	113.06	110.86	102.58
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.04	11.55	10.44
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.41	11.03	10.09
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	102.25	96.87	85.31
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.15	10.85	10.01
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	16.26	15.76	14.46
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.45	11.89	10.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.89	12.38	11.33
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.64	15.95	14.54
C Class non-distributing share	EUR	88.27	87.64	82.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	95.52	96.73	83.56
D Class non-distributing share	EUR	124.31	120.98	111.10
D Class non-distributing share USD hedged	USD	15.32	14.58	13.19
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	111.55	111.46	94.52
E Class non-distributing share	EUR	102.66	101.17	94.08
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	–	12.38	10.69
I Class non-distributing share	EUR	124.26	120.62	110.49
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.16	11.54	10.41
S Class non-distributing share	EUR	9.99	–	–
X Class non-distributing share	EUR	131.93	127.11	115.57
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**67,874,885**	**54,413,187**	**44,281,905**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.03	10.95	10.27
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.84	10.81	10.18
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	109.34	108.69	102.20
D Class distributing (A) share	EUR	9.97	10.19	9.87
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.17	10.31	9.91
D Class non-distributing share	EUR	11.25	11.09	10.34
E Class distributing (Q) share	EUR	10.02	10.25	9.93
E Class non-distributing share	EUR	10.87	10.85	10.23
X Class non-distributing share	EUR	11.51	11.27	10.43

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
European Special Situations Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,328,666,915**	**1,275,147,791**	**1,580,638,684**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	43.42	40.57	36.37
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.65	14.31	12.53
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	14.62	13.66	12.10
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	396.28	369.75	288.98
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.39	13.32	11.91
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.40	–	–
A Class non-distributing share USD hedged	USD	16.39	14.98	13.21
C Class non-distributing share	EUR	36.09	34.14	30.99
D Class non-distributing share	EUR	47.72	44.25	39.37
D Class non-distributing share USD hedged	USD	15.28	13.86	12.13
E Class non-distributing share	EUR	40.54	38.07	34.30
I Class non-distributing share	EUR	12.78	11.82	–
X Class non-distributing share	EUR	12.40	11.39	10.03
European Value Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,009,781,504**	**2,778,451,915**	**2,458,714,746**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	50.41	52.32	48.28
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	48.33	51.50	43.88
A Class non-distributing share	EUR	65.01	66.76	60.80
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.31	12.37	11.00
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	115.04	114.19	98.99
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	114.72	116.94	105.23
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.74	11.78	10.57
C Class non-distributing share	EUR	48.74	50.68	46.73
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	48.31	51.50	43.88
D Class non-distributing share	EUR	70.49	71.84	64.94
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.33	12.28	10.93
E Class non-distributing share	EUR	60.24	62.17	56.90
I Class non-distributing share	EUR	14.87	15.11	13.62
I Class non-distributing share USD hedged	USD	–	12.05	10.70
S Class distributing (A) share	EUR	9.18	–	–
X Class non-distributing share	EUR	9.84	9.93	8.89

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**11,829,873,767**	**9,265,244,959**	**7,839,045,320**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.78	9.94	9.80
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.50	9.91	9.95
A Class distributing (D) share	USD	9.95	10.11	9.97
A Class distributing (M) share	USD	9.94	10.10	9.96
A Class distributing (Q) share	USD	9.98	10.15	10.01
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.00	7.31	7.34
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.43	14.80	14.86
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.29	9.61	9.59
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	95.75	99.07	97.07
A Class distributing (S) share	USD	12.06	12.40	12.32
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.83	95.54	95.50
A Class non-distributing share	USD	13.95	13.86	13.34
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.88	10.12	9.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.83	10.03	9.83
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,030	1,047	1,024
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.29	15.32	14.69
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	99.93	102.02	100.12
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.21	20.25	19.58
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.19	10.29	10.00
C Class distributing (D) share	USD	9.95	10.11	9.97
C Class distributing (Q) share	USD	9.92	10.09	9.95
C Class non-distributing share	USD	12.09	12.16	11.85
D Class distributing (A) share	USD	13.24	13.46	13.27
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.71	9.94	9.85
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.50	9.91	9.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.72	4.88	4.86
D Class distributing (Q) share	USD	10.49	10.67	10.52
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.59	–	–
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.02	7.33	7.36
D Class non-distributing share	USD	14.35	14.18	13.59
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.55	10.75	10.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.37	10.53	10.26
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.96	11.02	10.66
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.75	15.70	14.98
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.81	20.74	19.95
E Class non-distributing share	USD	13.13	13.11	12.68
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.29	9.52	9.38
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.61	9.83	9.75
I Class distributing (Q) share	USD	9.77	9.94	9.80
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.31	9.72	9.76
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	981	–	–
I Class non-distributing share	USD	11.39	11.25	10.75
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.93	–	–
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.73	10.66	10.25
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.23	11.42	11.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.81	10.52
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.03	11.08	10.70
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,063	1,073	1,043
J Class distributing (M) share	USD	9.95	10.11	9.97
X Class distributing (M) share	USD	9.95	10.11	9.97
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.49	10.67	10.45
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.38	9.78	9.82
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.63	–	–
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.55	9.88	9.84
X Class non-distributing share	USD	11.02	10.82	10.29
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.61	11.41	10.78
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.72	10.60	10.14
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.52	11.66	11.35
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.17	11.26	10.91
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.79	10.78	10.36
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	10.38	10.48	10.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Flexible Multi-Asset Fund				
Total net assets	**EUR**	**341,514,970**	**274,547,368**	**331,797,894**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	15.20	14.23	13.65
A Class non-distributing share USD hedged	USD	37.60	34.42	32.55
C Class non-distributing share	EUR	13.03	12.35	11.99
C Class non-distributing share USD hedged	USD	29.48	27.32	26.16
D Class non-distributing share	EUR	16.21	15.06	14.34
D Class non-distributing share USD hedged	USD	39.27	35.67	33.48
E Class non-distributing share	EUR	13.79	12.98	12.51
E Class non-distributing share USD hedged	USD	34.12	31.38	29.83
I Class non-distributing share	EUR	10.23	–	–
X Class non-distributing share	EUR	–	–	15.09
Global Allocation Fund				
Total net assets	**USD**	**17,353,298,738**	**18,540,865,354**	**19,846,661,621**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	55.51	54.16	49.65
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.50	34.57	32.26
A Class non-distributing share	USD	56.86	55.36	50.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.14	16.73	15.20
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.13	12.18	11.39
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.37	123.26	109.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	36.98	36.96	34.43
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.90	29.67	27.44
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	13.70	13.49	12.42
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.55	16.26	14.84
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.52	13.29	12.22
C Class non-distributing share	USD	44.25	43.63	40.40
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	28.79	29.14	27.48
D Class distributing (A) share	USD	55.55	54.19	49.66
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.52	34.59	32.27
D Class non-distributing share	USD	61.65	59.59	54.09
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.92	17.36	15.68
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.69	12.65	11.74
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	40.10	39.78	36.78
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	31.24	30.76	28.24
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.31	16.87	15.29
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.22	13.81	12.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	47.54	46.31	41.30
E Class non-distributing share	USD	52.39	51.27	47.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	35.50	35.67	33.38
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.92	15.71	14.42
I Class non-distributing share	USD	61.35	59.16	53.60
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.50	39.11	36.08
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.24	13.96	12.62
J Class non-distributing share	USD	68.79	65.84	59.20
X Class distributing (A) share	USD	12.26	11.96	10.95
X Class non-distributing share	USD	68.33	65.41	58.81
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.67	18.87	16.86
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.36	11.16	10.22
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,116	1,092	988
Global Bond Income Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**74,954,530**	**–**	**–**
Net asset value per:				
A Class distributing (S) share	USD	9.98	–	–
A Class non-distributing share	USD	9.98	–	–
D Class non-distributing share	USD	9.98	–	–
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.94	–	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.95	–	–
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.96	–	–
E Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	9.88	–	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	–	–
I Class non-distributing share	USD	9.99	–	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.99	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,142,623,411**	**2,527,429,850**	**2,628,682,361**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.78	9.30	9.53
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.38	11.74	11.74
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.43	10.84	10.96
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.13	10.63	10.79
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.50	11.84	11.80
A Class distributing (Q) share	USD	10.38	10.71	10.76
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.63	11.12	11.39
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	96.00	100.48	100.93
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.36	9.78	10.03
A Class distributing (S) share	USD	10.56	11.04	11.27
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	79.52	84.11	86.48
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.48	9.98	10.24
A Class non-distributing share	USD	13.39	13.55	13.38
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.43	12.90	12.99
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	98.65	102.44	103.28
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.29	10.49	10.43
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	10.00	–	–
D Class non-distributing share	USD	13.99	14.09	13.85
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.97	13.40	13.43
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.59	9.81	9.75
E Class non-distributing share	USD	12.67	12.88	12.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.80	12.31	12.45
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.68	10.16	10.32
I Class non-distributing share	USD	10.71	10.77	10.56
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.68	10.82	10.68
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	10.09	–
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.05	9.50	9.65
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.06	10.42	10.53
X Class non-distributing share	USD	14.77	14.78	14.45
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.73	14.10	14.04
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	100.56	–	–
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**754,590,181**	**628,573,716**	**713,860,858**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	20.78	19.12	16.41
A Class non-distributing share	USD	20.81	19.15	16.42
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	128.77	116.69	96.74
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.86	13.09	11.41
C Class non-distributing share	USD	17.92	16.60	14.41
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.11	11.58	10.22
D Class distributing (A) share	USD	18.76	17.23	14.78
D Class non-distributing share	USD	22.48	20.53	17.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.49	13.58	11.75
E Class non-distributing share	USD	19.55	18.07	15.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.29	12.61	11.04
X Class non-distributing share	USD	25.39	22.95	19.34

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Total net assets	**USD**	**1,485,761,780**	**1,019,668,887**	**754,715,221**
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.45	5.46	5.27
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.10	4.20	4.06
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.09	9.15	8.86
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	9.03	9.10	8.83
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	93.29	93.76	90.05
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.11	9.15	8.86
A Class distributing (S) share	USD	9.22	9.24	8.93
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	90.15	91.40	88.91
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.92	9.12	8.92
A Class non-distributing share	USD	14.09	13.18	11.86
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.03	8.67	7.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.65	11.01	9.99
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.44	5.45	5.26
C Class non-distributing share	USD	12.14	11.50	10.48
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.81	5.78	5.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.43	8.99	8.18
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.74	10.98	9.64
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.32	9.69	9.43
E Class non-distributing share	USD	13.00	12.22	11.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.53	8.23	7.59
I Class distributing (M) share	USD	10.74	10.62	–
I Class distributing (Q) share	USD	10.80	10.73	10.23
I Class non-distributing share	USD	12.84	–	–
X Class non-distributing share	USD	10.31	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**1,779,910,032**	**2,250,695,519**	**2,354,518,241**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.30*	13.34	12.64
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.68*	10.99	–
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.32*	13.37	12.67
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.77*	12.12	11.70
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.69*	12.85	12.24
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.27*	10.38	9.67
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.95*	11.04	10.51
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	107.58*	107.76	100.65
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	110.80*	110.99	104.58
A Class distributing (S) share	USD	13.70*	13.73	13.03
A Class distributing (S) share CNH hedged	CNH	104.62*	103.21	94.47
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	105.43*	106.89	102.11
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	10.92*	11.05	10.55
A Class non-distributing share	USD	16.95*	16.46	15.15
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.06*	11.10	10.44
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.61*	14.57	13.66
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.70*	17.42	16.00
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.53*	15.24	14.10
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.58*	11.76	11.29
C Class non-distributing share	USD	14.52*	14.31	13.34
D Class distributing (A) (G) share	USD	15.00*	14.93	14.04
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.93*	13.87	13.05
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	12.31*	12.58	12.05
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.76*	10.79	9.97
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.31*	8.44	8.03
D Class non-distributing share	USD	17.94*	17.31	15.92
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.62*	13.57	12.68
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.27*	15.12	14.06
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.50*	18.07	16.48
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.23*	15.80	14.51
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.87*	12.97	12.36
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.06*	11.44	11.10
E Class non-distributing share	USD	16.31*	15.93	14.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.72*	–	–
I Class non-distributing share	USD	12.21*	11.75	10.71
X Class distributing (Q) (G) share	USD	12.55*	12.36	11.52
X Class non-distributing share	USD	19.42*	18.55	16.78

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Government Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**691,019,929**	**760,875,689**	**779,185,364**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	20.19	20.62	20.84
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.24	19.10	19.69
A Class distributing (M) share	USD	20.22	20.65	20.88
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	18.08	18.94	19.52
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.52	9.89	–
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	95.99	99.10	–
A Class non-distributing share	USD	28.36	28.71	28.83
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.20	26.17	26.79
C Class distributing (D) share	USD	18.89	19.36	19.69
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	17.25	18.14	18.81
C Class distributing (M) share	USD	19.82	20.31	20.66
C Class non-distributing share	USD	22.07	22.63	23.01
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.65	20.66	21.42
D Class distributing (M) share	USD	20.34	20.67	20.90
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	18.10	18.96	19.54
D Class non-distributing share	USD	29.19	29.45	29.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.26	27.17	27.72
E Class non-distributing share	USD	25.83	26.27	26.52
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.86	23.86	24.55
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.85	–	–
I Class non-distributing share	USD	10.27	10.34	–
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.59	10.90	11.06
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	99.53	–	–
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.74	99.65	–
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.87	7.95	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,470,612,742**	**2,318,696,390**	**2,043,954,338**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.07	6.24	5.94
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.32	5.57	5.50
A Class distributing (M) share	USD	7.90	8.07	7.82
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.26	5.51	5.44
A Class distributing (Q) share	USD	12.29	12.54	12.16
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	6.84	7.14	7.06
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	90.12	93.59	91.54
A Class distributing (S) share	USD	6.97	7.25	7.15
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	52.94	55.71	55.36
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.95	–	–
A Class non-distributing share	USD	24.53	24.01	22.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.53	16.60	15.67
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	17.84	17.77	16.64
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	13.67	13.50	12.48
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.06	13.13	12.42
C Class distributing (D) share	USD	8.06	8.23	7.98
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.45	5.71	5.63
C Class non-distributing share	USD	21.42	21.23	19.93
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.25	13.49	12.89
D Class distributing (M) share	USD	7.95	8.11	7.86
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.29	5.55	5.47
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.21	9.56	9.37
D Class non-distributing share	USD	25.95	25.23	23.24
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	17.42	17.38	16.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	18.67	18.47	17.19
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.54	11.04	10.90
E Class non-distributing share	USD	22.28	21.92	20.42
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01	15.16	14.38
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.06	9.51	9.28
I Class distributing (M) share	USD	10.29	10.50	10.18
I Class non-distributing share	USD	26.08	25.32	23.29
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.81	11.55	10.69
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	–	–
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.04	9.49	9.36
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.67	9.95	9.69
X Class non-distributing share	USD	10.18	–	–
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.65	19.47	18.12
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	–	19.35	17.97
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**193,338,735**	**316,581,129**	**230,644,023**
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	14.31*	13.99	14.10*
A Class non-distributing share	USD	14.74*	14.41	14.52*
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.63*	13.67	14.03*
C Class distributing (M) share	USD	13.01*	12.88	13.14*
C Class non-distributing share	USD	13.00*	12.87	13.13*
D Class distributing (M) share	USD	14.39*	14.09	14.09*
D Class non-distributing share	USD	15.22*	14.83	14.89*
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07*	14.06	14.38*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.63*	13.13	13.55*
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.01*	14.92	15.18*

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**6,632,840**	**5,588,991**	**4,948,392**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.61	10.94	9.88
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.07	10.73	9.86
D Class non-distributing share	USD	12.92	11.03	9.89
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.48	11.01	–
E Class non-distributing share	USD	13.75	11.99	10.88
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.94	10.67	9.86
X Class non-distributing share	USD	13.09	11.16	9.90
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**8,687,404,595**	**7,384,211,971**	**3,920,733,003**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.74	10.11	9.96
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.49	10.16	10.24
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	8.53	9.09	9.12
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.04	10.40	10.26
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.08	10.44	10.30
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	9.91	10.27	10.07
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	8.91	9.30	9.23
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.45	9.85	9.78
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	8.84	9.20	9.12
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	96.63	100.49	97.46
A Class distributing (R) share GBP hedged	GBP	8.83	9.22	9.19
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.04	9.42	9.35
A Class distributing (S) share	USD	9.44	9.80	9.69
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	8.51	9.07	9.14
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.93	96.49	96.17
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	8.97	9.39	9.34
A Class non-distributing share	USD	13.24	13.02	12.20
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.84	10.98	10.51
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.57	10.66	10.17
C Class distributing (S) share	USD	9.45	9.79	9.70
C Class non-distributing share	USD	11.06	11.01	10.44
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.67	10.27	10.28
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	9.19	9.70	9.68
D Class distributing (S) share	USD	9.86	10.13	9.95
D Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.70	–	–
D Class non-distributing share	USD	13.44	13.10	12.18
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.04	11.09	10.55
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.95	10.94	10.36
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.58	9.16	9.25
E Class distributing (Y) share EUR hedged	EUR	9.24	9.87	9.96
E Class non-distributing share	USD	15.36	15.18	14.29
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	10.49	10.05
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.08	9.55	9.50
I Class non-distributing share	USD	11.17	10.87	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.93	–
X Class distributing (Q) (G) share	USD	9.86	10.04	9.74
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.85	10.09	9.83
X Class non-distributing share	USD	14.75	14.25	13.13

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Global Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**325,693,535**	**296,643,221**	**273,118,436**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	13.84	12.00	10.53
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	16.10	14.06	12.13
A Class non-distributing share	USD	56.54	49.01	43.03
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.72	11.89	10.58
C Class non-distributing share	USD	44.52	39.08	34.74
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	16.21	14.12	12.15
D Class non-distributing share	USD	59.39	51.09	44.53
E Class non-distributing share	USD	51.43	44.80	39.53
Global SmallCap Fund				
Total net assets	**USD**	**305,239,727**	**348,182,651**	**347,747,353**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	108.64	97.31	86.76
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.47	11.21	9.93
C Class non-distributing share	USD	85.84	77.85	70.28
D Class non-distributing share	USD	117.18	104.18	92.19
E Class non-distributing share	USD	100.35	90.33	80.94
India Fund				
Total net assets	**USD**	**639,273,139**	**610,449,496**	**505,229,486**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.12	28.61	24.13
A Class non-distributing share	USD	37.56	36.61	31.43
C Class non-distributing share	USD	31.56	31.14	27.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.40	29.64	24.82
D Class non-distributing share	USD	40.97	39.63	33.77
E Class non-distributing share	USD	35.32	34.59	29.85
X Class non-distributing share	USD	12.87	12.33	10.39
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	**JPY**	**19,669,422,838**	**25,371,823,181**	**22,425,517,877**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.51	10.00*	8.42
A Class non-distributing share	JPY	1,529	1,437*	1,152
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.43	8.96*	7.25
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.93	13.81*	11.00
C Class non-distributing share	JPY	1,292	1,230*	999
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.67	10.12*	8.50
D Class non-distributing share	JPY	1,661	1,550*	1,234
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.87	9.29*	7.47
E Class non-distributing share	JPY	1,435	1,356*	1,093
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.92	8.51*	6.92
I Class non-distributing share	JPY	1,339	1,247*	–
X Class non-distributing share	JPY	1,773	1,638*	1,290
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**JPY**	**99,321,838,274**	**82,804,888,497**	**63,934,743,479**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	56.43	49.97*	40.04
A Class non-distributing share	JPY	8,119	7,105*	5,427
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.15	46.06*	35.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.57	13.41*	10.16
C Class non-distributing share	JPY	6,353	5,629*	4,353
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	57.72	50.92*	40.69
D Class non-distributing share	JPY	8,800	7,643*	5,794
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	54.50	47.77*	36.55
E Class non-distributing share	JPY	7,362	6,475*	4,970
I Class non-distributing share	JPY	1,757	1,522*	1,151
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	–	–
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	57.95	51.13*	40.81
X Class non-distributing share	JPY	9,169	7,884*	5,917

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included; see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
Latin American Fund				
Total net assets	**USD**	**1,218,386,814**	**1,551,414,242**	**1,391,207,614**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	57.19	66.04	55.14
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	43.41	50.52	41.44
A Class non-distributing share	USD	60.18	69.19	57.64
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.25	10.74	8.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.70	6.79	5.78
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	8.12	9.45	7.92
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	7.82	9.21	7.71
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.81	6.77	5.68
C Class non-distributing share	USD	46.52	54.16	46.69
D Class distributing (A) share	USD	57.10	66.02	55.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	43.34	50.51	41.39
D Class non-distributing share	USD	65.74	75.02	62.04
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.94	7.03	5.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.43	56.12	47.17
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	8.18	9.55	7.94
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.07	7.02	5.84
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	39.14	45.73	38.14
E Class non-distributing share	USD	55.52	64.16	53.72
I Class non-distributing share	USD	9.91	–	–
J Class non-distributing share	USD	76.90	86.65	70.76
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	42.87	50.06	40.96
X Class non-distributing share	USD	71.81	80.92	66.08
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	**USD**	**109,022,205**	**56,502,850**	**20,775,807**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.97	6.49	6.12
A Class distributing (M) (G) share	USD	11.37	10.57	9.97
A Class distributing (Q) (G) share	USD	6.84	6.37	5.99
A Class non-distributing share	USD	8.80	7.95	7.31
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.28	6.02	5.78
E Class non-distributing share	USD	8.50	7.72	7.13
I Class distributing (A) (G) share	USD	9.71	–	–
New Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**1,095,193,436**	**1,148,429,583**	**959,488,316**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.25	9.03	8.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.15	7.04	6.14
A Class non-distributing share	USD	9.34	9.12	8.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.59	–	–
C Class non-distributing share	USD	7.58	7.50	6.69
D Class distributing (A) share	USD	9.38	9.15	8.12
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.35	7.23	6.30
D Class non-distributing share	USD	10.28	9.97	8.72
E Class non-distributing share	USD	8.57	8.42	7.45
I Class non-distributing share	USD	10.17	9.84	8.58
S Class non-distributing share	USD	9.87	–	–
X Class non-distributing share	USD	11.69	11.19	9.66
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.88	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
North American Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**102,138,410**	**115,167,886**	**105,082,223**
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.24	14.61	13.21
A Class non-distributing share	USD	18.37	16.22	14.39
C Class distributing (Q) (G) share	USD	14.95	13.62	12.47
C Class non-distributing share	USD	16.94	15.15	13.60
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	20.02	18.02	15.88
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.22	9.31	8.45
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.87	13.14	11.36
E Class distributing (Q) (G) share	USD	20.61	18.64	16.94
E Class non-distributing share	USD	23.33	20.79	18.45
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.68	15.19	13.76
X Class distributing (Q) (G) share	USD	11.20	9.90	8.79
X Class non-distributing share	USD	10.68	–	–
Pacific Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**121,711,231**	**163,495,854**	**158,830,864**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.11	38.15	32.55
C Class non-distributing share	USD	30.06	30.47	26.32
D Class non-distributing share	USD	41.79	41.52	35.16
E Class non-distributing share	USD	35.19	35.40	30.36
I Class non-distributing share	USD	11.69	11.58	–
Strategic Global Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**51,800,876**	**51,399,693**	**101,297,169**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.09	10.21	10.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	9.99	10.10
D Class non-distributing share	USD	10.19	10.26	10.12
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.63	9.97	–
E Class non-distributing share	USD	10.99	11.18	11.13
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.50	9.93	10.09
X Class non-distributing share	USD	10.34	10.35	10.13
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[3]				
Total net assets	**CHF**	**1,087,930,083**	**1,079,221,446**	**979,800,055**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	512.77	447.29	342.58
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	13.99	12.24	9.00
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	440.08	385.12	282.76
I Class non-distributing share	CHF	27.10	23.40	17.74
X Class non-distributing share	CHF	18.44	15.80	11.90
United Kingdom Fund				
Total net assets	**GBP**	**164,947,751**	**157,781,165**	**194,032,865**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.20	86.89	77.11
A Class non-distributing share	GBP	115.18	102.35	89.75
C Class non-distributing share	GBP	90.56	81.48	72.35
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	97.40	87.03	77.20
D Class non-distributing share	GBP	124.85	110.13	95.83
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	–	106.18	92.41
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	124.85	110.13	95.83
E Class non-distributing share	GBP	104.56	93.38	82.29
I Class non-distributing share	GBP	13.06	11.49	–
X Class non-distributing share	GBP	134.11	117.09	100.88

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[3] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Basic Value Fund				
Total net assets	**USD**	**734,549,668**	**868,284,348**	**1,253,232,281**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	90.35	78.94	75.46
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	69.57	61.26	57.53
A Class non-distributing share	USD	90.92	79.37	75.88
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	144.54	124.11	114.55
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	60.88	54.52	52.85
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.66	15.57	14.93
C Class non-distributing share	USD	67.75	59.89	57.37
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	53.99	48.95	48.05
D Class distributing (A) share	USD	91.11	79.57	75.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	70.12	61.72	57.88
D Class non-distributing share	USD	99.60	86.31	81.88
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	63.59	56.52	54.39
E Class non-distributing share	USD	83.72	73.46	70.57
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.29	47.06	46.85
I Class non-distributing share	USD	97.84	84.57	80.03
X Class non-distributing share	USD	111.79	95.90	90.07
US Dollar Bond Fund[2]				
Total net assets	**USD**	**655,517,455**	**479,098,575**	**509,928,115**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	16.39	17.06	17.31
A Class distributing (M) share	USD	16.39	17.07	17.32
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.04	9.68	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.95	97.99	–
A Class non-distributing share	USD	31.52	32.04	31.80
C Class distributing (D) share	USD	15.42	16.05	16.29
C Class non-distributing share	USD	24.17	24.88	25.00
D Class distributing (M) share	USD	16.39	17.06	17.31
D Class non-distributing share	USD	32.57	32.98	32.60
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.21	10.51	10.49
E Class non-distributing share	USD	28.90	29.53	29.45
I Class distributing (Q) share	USD	9.77	–	–
I Class non-distributing share	USD	10.46	10.57	10.43
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.85	10.21	–
X Class distributing (Q) share	USD	9.71	–	–
X Class non-distributing share	USD	9.96	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,489,192,280**	**3,565,072,601**	**4,319,694,539**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.73	11.08	10.89
A Class distributing (D) share	USD	5.77	5.86	5.70
A Class distributing (M) share	USD	5.83	5.91	5.76
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.46	11.64	11.25
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.16	10.38	10.17
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.55	9.95	9.85
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.89	10.21	10.04
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.20	11.34	10.93
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.84	10.07	9.85
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.50	9.86	9.79
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	91.29	99.90	91.91
A Class distributing (S) share	USD	5.13	5.30	5.25
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	38.85	40.60	40.49
A Class distributing (S) Share SGD hedged	SGD	9.60	10.01	9.96
A Class non-distributing share	USD	32.78	31.76	29.46
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.62	16.10	14.83
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.66	10.64	10.09
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	206.59	205.46	188.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.26	13.93	12.98
C Class distributing (D) share	USD	5.79	5.87	5.71
C Class non-distributing share	USD	25.83	25.34	23.80
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.68	11.03	10.85
D Class distributing (M) share	USD	9.98	10.13	9.86
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.88	10.11	9.88
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.26	16.61	15.21
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.92	10.93	10.20
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	216.81	214.14	200.92
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.77	14.33	13.27
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	26.52	25.72	23.29
E Class non-distributing share	USD	30.24	29.44	27.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.25	9.56	9.40
I Class distributing (M) share	USD	9.40	9.54	9.29
I Class non-distributing share	USD	13.92	13.37	12.31
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.13	10.98	10.28
X Class distributing (S) share	USD	10.80	10.98	10.67
X Class non-distributing share	USD	37.76	36.06	32.98
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	**USD**	**673,911,575**	**499,389,866**	**587,815,015**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	153.73	151.81	150.93
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	188.94	189.58	190.38
C Class non-distributing share	USD	153.02	151.11	150.25
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.81	190.11	190.57
E Class non-distributing share	USD	147.28	145.81	145.34
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	180.45	181.52	182.74
X Class non-distributing share	USD	10.29	10.12	10.01

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,968,227,941**	**1,693,798,830**	**1,532,772,836**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.41*	8.57	8.60
A Class distributing (M) share	USD	8.40*	8.56	8.59
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.56*	9.82	9.90
A Class non-distributing share	USD	13.19*	13.18	12.98
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.92*	10.18	10.20
C Class distributing (D) share	USD	8.42*	8.58	8.61
C Class non-distributing share	USD	10.82*	10.95	10.92
D Class distributing (M) share	USD	9.64*	9.83	9.86
D Class non-distributing share	USD	13.45*	13.40	13.15
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.82*	10.04	10.03
E Class non-distributing share	USD	12.09*	12.15	12.02
I Class non-distributing share	USD	10.24*	10.19	10.00
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.85*	10.06	10.04
X Class non-distributing share	USD	14.63*	14.50	14.16
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**1,271,294,132**	**810,335,540**	**647,520,706**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	37.35	31.11	25.82
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	24.92	21.29	17.93
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.77	24.15	19.69
A Class non-distributing share	USD	37.34	31.09	25.81
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	162.16	132.92	106.60
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.84	21.21	17.87
C Class non-distributing share	USD	30.44	25.67	21.57
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.17	16.58	14.14
D Class distributing (A) share	USD	38.54	31.94	26.40
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.70	24.81	20.14
D Class non-distributing share	USD	41.03	33.92	27.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.28	23.12	19.34
E Class non-distributing share	USD	34.62	28.97	24.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.22	19.06	16.14
I Class non-distributing share	USD	24.36	20.08	16.50
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	–	–
X Class non-distributing share	USD	45.84	37.51	30.59
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	**USD**	**102,424,117**	**190,273,505**	**200,070,790**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.02	9.51	9.81
A Class distributing (M) share	USD	9.02	9.51	9.81
A Class non-distributing share	USD	18.60	18.94	18.98
C Class distributing (D) share	USD	9.52	10.03	10.35
C Class non-distributing share	USD	15.46	15.95	16.18
D Class distributing (M) share	USD	9.04	9.52	9.82
D Class non-distributing share	USD	19.19	19.49	19.46
E Class non-distributing share	USD	17.07	17.48	17.60
I Class distributing (M) share	USD	9.21	9.70	10.01
X Class distributing (M) share	USD	9.20	9.69	10.00
X Class non-distributing share	USD	10.37	10.47	10.40

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
US Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**465,453,042**	**409,372,931**	**368,335,860**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	29.04*	22.69*	18.77
A Class non-distributing share	USD	23.20*	18.05*	15.00
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.78*	16.57*	14.04
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.89*	14.03*	11.45
C Class non-distributing share	USD	18.56*	14.62*	12.31
D Class distributing (A) share	USD	28.32*	21.96*	18.04
D Class non-distributing share	USD	25.13*	19.40*	16.01
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	19.38*	15.08*	12.22
E Class non-distributing share	USD	21.44*	16.76*	14.00
I Class non-distributing share	USD	15.63*	12.04*	–
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**228,355,254**	**302,916,653**	**374,734,909**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	235.73	204.62	191.24
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.13	12.29	11.39
C Class non-distributing share	USD	184.79	162.35	153.64
D Class non-distributing share	USD	255.35	220.01	204.09
E Class non-distributing share	USD	213.96	186.65	175.33
I Class non-distributing share	USD	12.96	–	–
World Agriculture Fund				
Total net assets	**USD**	**74,591,328**	**100,402,371**	**106,579,501**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.98	11.48	11.21
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.01	11.44	11.12
A Class non-distributing share	USD	13.41	12.52	12.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	11.58	11.31
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.55	12.61	12.02
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.88	10.29	9.88
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.74	12.01	11.59
C Class non-distributing share	USD	12.06	11.40	11.10
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	12.20	11.65	11.35
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.23	11.60	11.25
D Class non-distributing share	USD	14.29	13.24	12.63
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	12.18	11.80
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.31	12.45	11.92
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.39	7.94	7.66
E Class non-distributing share	USD	12.85	12.06	11.66
I Class non-distributing share	USD	14.37	13.28	12.64
X Class distributing (A) share	USD	13.68	12.72	12.19
X Class non-distributing share	USD	10.02	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
World Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,340,682,994**	**1,501,876,263**	**1,611,410,204**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	55.29	56.51	57.13
A Class distributing (M) share	USD	55.15	56.37	56.98
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	99.04	102.67	–
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.22	9.68	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	93.83	98.02	–
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.95	–	–
A Class non-distributing share	USD	74.68	75.31	75.29
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	184.41	190.81	194.47
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.28	11.56	11.68
C Class distributing (D) share	USD	55.66	56.90	57.53
D Class distributing (M) share	USD	55.21	56.43	57.05
D Class non-distributing share	USD	78.14	78.49	78.16
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.01	10.36	10.56
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	188.60	194.38	197.31
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.26	11.50	11.57
E Class non-distributing share	USD	69.56	70.50	70.83
I Class non-distributing share	USD	10.10	10.13	–
X Class non-distributing share	USD	83.02	82.88	82.03
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.97	14.37	14.56
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	110.29	113.19	114.37
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	197.00	201.80	203.60
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.02	12.20	12.19
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	12.85	13.01	12.94
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.13	11.08	10.87
World Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**1,653,787,091**	**2,122,207,395**	**1,925,613,472**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	19.91	15.28	16.87
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.53	11.84	12.93
A Class non-distributing share	USD	19.38	15.61	17.00
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	8.10	6.52	7.04
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.86	4.85	5.37
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.50	4.55	5.01
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.19	7.47	8.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.60	4.55	4.96
C Class non-distributing share	USD	15.60	12.72	14.03
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.81	4.03	4.49
D Class distributing (A) share	USD	18.96	15.32	16.92
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.67	11.94	12.96
D Class non-distributing share	USD	21.29	17.02	18.40
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.12	5.02	5.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.94	4.87	5.33
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	–	4.71	5.10
E Class non-distributing share	USD	17.77	14.39	15.74
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.21	4.33	4.79
I Class non-distributing share	USD	21.12	16.84	18.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.05	4.96	5.40
S Class non-distributing share	USD	11.45	–	–
X Class non-distributing share	USD	25.23	19.92	21.26

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
World Financials Fund				
Total net assets	**USD**	**1,613,066,299**	**727,205,772**	**252,158,584**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	38.29	–	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.92	–	–
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.88	20.23	14.44*
C Class non-distributing share	USD	23.12	21.48	15.80*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	23.76	21.81	15.45*
E Class non-distributing share	USD	26.19	24.15	17.63*
X Class non-distributing share	USD	15.01	13.53	9.66*
World Gold Fund				
Total net assets	**USD**	**3,488,346,156**	**5,083,420,681**	**5,049,415,306**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	23.00	31.74	34.24
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	17.73	24.67	26.14
A Class non-distributing share	USD	23.00	31.74	34.24
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.26	10.08	10.88
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.78	5.39	6.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.62	5.13	5.69
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	4.50	6.28	6.84
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	67.65	94.80	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.02	5.60	6.12
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.74	24.67	26.14
C Class non-distributing share	USD	18.06	25.23	27.56
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.16	4.53	5.09
D Class distributing (A) share	USD	22.99	32.86	35.17
D Class non-distributing share	USD	25.27	34.61	37.06
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	3.98	5.64	6.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.93	5.53	6.09
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.29	5.81	6.30
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.41	20.17	21.90
E Class non-distributing share	USD	20.88	28.96	31.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.43	4.89	5.45
I Class non-distributing share	USD	25.10	34.29	36.61
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.97	5.57	6.12
S Class non-distributing share	USD	7.80	–	–
X Class non-distributing share	USD	29.53	39.94	42.23
World Healthscience Fund				
Total net assets	**USD**	**3,605,212,723**	**3,097,294,402**	**3,189,100,272**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	44.53	38.18	34.45
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.63	13.45	12.07
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	125.06	105.68	92.26
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	154.86	134.22	121.93
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.58	13.49	12.23
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.87	–	–
C Class non-distributing share	USD	36.13	31.37	28.66
D Class distributing (A) share	USD	11.06	–	–
D Class non-distributing share	USD	48.33	41.14	36.94
E Class non-distributing share	USD	40.87	35.23	31.94
X Class non-distributing share	USD	52.02	43.83	38.86

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2018 continued

	Currency	31 August 2018	31 August 2017	31 August 2016
World Mining Fund				
Total net assets	**USD**	**5,276,013,669**	**6,419,214,571**	**4,634,980,296**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	34.35	37.22*	28.22
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.77	28.14*	20.96
A Class non-distributing share	USD	35.36	38.09*	28.88
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.53	8.21*	6.22
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.03	5.60*	4.36
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.04	3.37*	2.61
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.26	6.82*	5.21
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.43	5.96*	4.53
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.31	3.61*	2.76
C Class non-distributing share	USD	27.86	30.38*	23.32
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.66	2.96*	2.34
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.92	28.22*	20.97
D Class non-distributing share	USD	38.86	41.54*	31.26
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.27	5.82*	4.49
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.29	3.62*	2.78
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.67	6.18*	4.66
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.02	5.44*	4.12
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.09	24.12*	18.36
E Class non-distributing share	USD	32.18	34.83*	26.54
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.88	3.21*	2.50
I Class non-distributing share	USD	38.47	41.02*	30.79
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.37	3.70*	2.83
J Class non-distributing share	USD	–	45.71*	33.97
X Class non-distributing share	USD	45.94	48.50*	36.04
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.60	3.91*	2.96
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	**USD**	**236,351,532**	**219,706,663**	**194,685,541**
Net asset value per:				
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	109.92	105.70*	–
A Class distributing (S) share	USD	10.70	10.33*	–
A Class non-distributing share	USD	14.35	13.43*	13.36
D Class non-distributing share	USD	11.57	10.76*	10.61
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.74	–	–
E Class non-distributing share	USD	11.72	11.03*	11.03
X Class non-distributing share	USD	12.14	11.17*	10.92
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.27	11.45*	11.11
World Technology Fund				
Total net assets	**USD**	**1,622,419,096**	**389,974,220**	**167,561,475**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	36.44	26.25*	19.09
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	–	–
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.90	–	–
C Class non-distributing share	USD	29.42	21.46*	15.80
D Class non-distributing share	USD	39.13	27.97*	20.19
E Class non-distributing share	USD	33.75	24.43*	17.85
I Class non-distributing share	USD	14.30	–	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.09	–	–
X Class non-distributing share	USD	13.09	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund
		USD	USD	USD
Net assets at the beginning of the year		144,331,595,032*	185,763,111	752,097,119
Income				
Bank interest	2(b)	27,464,941	27,377	69,897
Bond interest	2(b)	2,276,173,392	1,967	–
Swap interest	2(c)	163,570,398	–	–
Contracts for difference interest	2(c)	394,955	–	–
Equity linked note income	2(c)	159,075,869	–	–
Interest from money market deposits	2(b)	7,873,394	–	–
Collective investment scheme income	2(b)	55,467,346	72,889	278,334
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,616,462,475	5,522,640	16,433,402
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	1,086,231	–	–
Securities lending income	2(b)	38,558,699	11,445	68,758
Management fee rebate	5	4,215,199	–	–
Total income	**2(b)**	**4,350,353,729**	**5,646,268**	**16,850,391**
Expenses				
Bank interest	2(b)	3,024,504	–	–
Contracts for difference interest	2(c)	419,462	–	–
Swap interest	2(c)	167,020,300	–	–
Negative yield on financial assets	2(b)	3,733,406	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	34,428	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	246,515,000	205,699	1,631,561
Custodian and depositary fees	2(h), 8	42,363,959	129,810	349,470
Distribution fees	6	77,331,136	–	192,032
Tax	9	60,445,563	46,819	307,979
Management fees	5	1,532,900,351	660,897	9,289,675
Less Management fee waiver	5	(514,385)	–	–
Total expenses		**2,133,304,373**	**1,042,225**	**11,770,717**
Net income/(deficit)		**2,217,049,356**	**4,604,043**	**5,079,674**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	4,117,092,311	18,235,135	94,649,995
To Be Announced securities contracts	2(c)	8,985,284	–	–
Contracts for difference	2(c)	4,762,399	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(18,425,252)	(759,401)	(2,985,248)
Options/Swaptions contracts	2(c)	144,161,670	–	–
Swaps transactions	2(c)	(26,004,229)	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,218,899,804)	309,635	(4,015,247)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(62,288,105)	(224,793)	(241,221)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**2,949,384,374**	**17,920,576**	**77,308,069**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(6,319,354,508)	(15,989,318)	(94,724,715)
To Be Announced securities contracts	2(c)	4,924,138	–	–
Contracts for difference	2(c)	(1,160,671)	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	76,966,291	11,279	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	(100,762,900)	–	–
Swaps transactions	2(c)	11,133,201	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	29,414,471	–	(1,340,782)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(11,641,005)	1,377	(16,080)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(6,310,481,083)**	**(15,975,662)**	**(96,081,577)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(1,144,047,353)**	**6,153,957**	**(13,693,834)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		92,077,013,338	85,939,368	419,367,548
Net payments as a result of repurchase of shares		(87,398,087,392)	(73,946,853)	(626,901,170)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**4,678,925,954**	**11,992,515**	**(207,533,622)**
Dividends declared	16	(1,082,987,445)	–	(8,814,597)
Foreign exchange adjustment	2(e)	(984,915,486)	–	–
Net assets at the end of the year		**145,798,570,692**	**203,909,983**	**522,055,106**

* The opening balance was combined using the average foreign exchange rates for the year (see Note 2(e)). The same net assets when converted using the average exchange rates for the year ended 31 August 2017 reflected a figure of USD144,121,874,820.
Ω Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
Φ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 899 form an integral part of these financial statements.

	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund[1]	Asian Multi-Asset Growth Fund	Asian Tiger Bond Fund	China A-Share Opportunities Fund[1]	China Bond Fund[2]	China Flexible Equity Fund[1]	China Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNH	USD	USD
	4,220,348,277	2,912,750,391	–	60,341,712	3,392,743,896	–	441,610,178	–	1,743,694,303
	372,717	443,226	14,424	63,799	2,925,870	17,738	129,802	2,562	192,524
	–	–	368,059	1,577,435	139,706,475	–	28,297,625	–	–
	–	–	–	26,719	784,190	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	678,576	–	–
	555,267	1,450,979	–	30,328	–	–	–	8,849	747,791
	85,213,726	69,313,587	–	828,137	–	6,387,376	21,678	300,729	31,878,331
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	785,403	246,427	1,426	1,099	1,100,266	–	128,177	864	378,359
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	86,907,113	**71,454,319**	**1,013,909**	**2,521,502**	**144,516,801**	**6,405,114**	**29,255,868**	**313,014**	**33,197,005**
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	226	72,770	1,200,184	–	5,039	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	10,242,192	7,859,161	4,577	(243,556)	4,549,309	233,385	649,225	6,279	3,577,571
	2,367,266	1,800,572	11,053	156,548	692,890	511,076	382,534	19,288	671,868
	1,282,528	303,457	35	–	445,406	–	404,628	45	330,765
	2,048,603	1,643,735	1,899	8,816	1,491,859	89,384	215,519	2,327	680,983
	56,082,229	40,445,362	715	148,870	29,925,489	1,697,327	3,419,222	7,608	21,653,704
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	72,022,848	**52,052,287**	**18,505**	**143,448**	**38,265,137**	**2,531,172**	**5,067,158**	**35,547**	**26,914,891**
	14,884,265	**19,402,032**	**995,404**	**2,378,054**	**106,251,664**	**3,873,942**	**24,188,710**	**277,467**	**6,282,114**
	421,450,271	406,545,975	(285,205)	5,509,737	(36,968,787)	(26,092,528)	(9,572,622)	248,226	168,886,383
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	(9,849,060)	(33)	169,842	(12,885,264)	(378,165)	1,406,324	(114,940)	(1,551,204)
	–	–	–	43,182	(74,700)	–	–	–	–
	–	–	2,184	596,036	(1,232,709)	–	134,110	–	–
	(6,745,015)	(11,155,130)	38,257	76,465	(52,283,358)	(7,626)	(8,435,984)	(3,862)	(7,140,731)
	(1,656,919)	25,228	5,806	(56,445)	1,044,477	(19,187)	239,391	(7,101)	47,029
	413,048,337	**386,566,113**	**(238,988)**	**6,382,817**	**(82,221,341)**	**(26,497,518)**	**(16,228,731)**	**122,333**	**160,241,457**
	(479,860,978)	(734,403,739)	(940,566)	(7,594,068)	(154,969,286)	(42,265,985)	8,854,574	(2,050,388)	(284,179,015)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	72,056	(306,580)	–	163,198	–	–
	–	–	–	2,006	–	–	–	–	–
	–	–	–	(313,833)	250,425	–	(11,502)	–	–
	(559,163)	(553,653)	6,285	(44,644)	(1,620,078)	(2,891)	(2,079,425)	89	(975,949)
	(64,240)	(69,491)	(375)	(2,673)	(29,208)	97	145,523	(1,914)	7,119
	(480,484,381)	**(735,026,883)**	**(934,656)**	**(7,881,148)**	**(156,893,737)**	**(42,268,579)**	**7,072,368**	**(2,052,213)**	**(285,147,745)**
	(52,551,779)	**(329,058,738)**	**(178,240)**	**879,723**	**(132,863,414)**	**(64,892,155)**	**15,032,347**	**(1,652,413)**	**(118,624,174)**
	2,576,978,365	2,757,030,696	20,468,969	16,643,561	1,936,671,427	418,824,587	498,518,373	19,692,994	1,894,754,682
	(3,089,502,747)	(1,797,244,151)	(293)	(14,599,137)	(2,584,659,421)	(59,237,923)	(293,988,023)	(345,949)	(2,107,320,640)
	(512,524,382)	**959,786,545**	**20,468,676**	**2,044,424**	**(647,987,994)**	**359,586,764**	**204,530,350**	**19,346,985**	**(212,565,958)**
	(5,252,402)	(12,581)	(872)	–	(90,212,493)	–	(11,010,980)	(5)	(5,797)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	3,662,019,684	**3,543,465,617**	**20,289,564**	**83,265,859**	**2,521,979,995**	**294,694,609**	**650,161,882**	**17,714,567**	**1,412,408,354**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund	Dynamic High Income Fund*	Emerging Europe Fund
		EUR	USD	EUR
Net assets at the beginning of the year		3,097,529,653	–	968,357,200
Income				
Bank interest	2(b)	–	1,246,566	–
Bond interest	2(b)	–	32,470,663	–
Swap interest	2(c)	–	–	–
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–
Equity linked note income	2(c)	–	35,199,524	–
Interest from money market deposits	2(b)	–	–	–
Collective investment scheme income	2(b)	–	2,555,444	399,796
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	59,199,837	5,207,896	30,068,143
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Securities lending income	2(b)	997,218	42,492	737,296
Management fee rebate	5	–	357,962	98,956
Total income	**2(b)**	**60,007,055**	**77,073,546**	**31,304,191**
Expenses				
Bank interest	2(b)	28,729	–	32,746
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–
Swap interest	2(c)	17,648	9,468	–
Negative yield on financial assets	2(b)	388,318	–	13,076
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	8,252,496	2,303,306	2,321,897
Custodian and depositary fees	2(h), 8	630,079	257,727	1,505,189
Distribution fees	6	1,270,666	89	262,815
Tax	9	1,716,658	725,089	448,062
Management fees	5	38,989,345	17,097,606	15,636,514
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**51,306,935**	**20,392,295**	**20,220,269**
Net income/(deficit)		**8,650,120**	**56,681,251**	**11,083,922**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	157,522,425	(30,670,211)	58,265,756
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(967,546)	19,087,339	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	–	–
Swaps transactions	2(c)	–	8,816	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	23,090,205	(73,016,909)	(104,693)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	2,296,344	415,898	815,589
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**181,951,429**	**(84,175,067)**	**58,966,685**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	189,252,269	(13,053,328)	(137,865,895)
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	321,701	15,846,556	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	–	–
Swaps transactions	2(c)	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	6,132,595	(2,684,122)	(1,674)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(38,406)	(161,404)	(6,017)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**195,668,159**	**(52,295)**	**(137,865,576)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**380,269,708**	**(27,546,111)**	**(67,784,969)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,430,195,117	2,889,419,420	303,311,254
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,780,452,289)	(164,638,028)	(453,021,630)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**649,652,828**	**2,724,781,392**	**(129,710,376)**
Dividends declared	16	(3,246,694)	(72,513,229)	(173,180)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**4,114,206,495**	**2,624,722,052**	**790,688,678**

* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 899 form an integral part of these financial statements.

	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1]
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	3,916,570,408	165,550,076	412,964,866	656,807,248	4,625,953,953	–	–	–	–
	1,852,638	132,918	61,532	109,993	3,589,417	4,636	2,974	5,226	4,433
	184,689,661	9,686,627	–	–	406,595,974	212,128	179,941	159,686	166,239
	253,404	1,584	–	–	306,747	2,272	–	1	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	255,392	365,269	–	–	–	–	–
	–	–	14,771,019	13,591,643	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	826,922	238,597	27,265	257,156	661,038	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	187,622,655	**10,058,726**	**15,115,228**	**14,333,061**	**411,093,176**	**219,036**	**182,915**	**165,013**	**170,732**
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2,710,624	174,244	–	–	312,492	32,381	–	1,313	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	4,105,802	97,626	748,097	1,643,531	5,761,406	1,068	1,088	1,095	1,058
	665,659	49,214	403,964	502,229	6,113,069	3,888	3,107	2,754	9,029
	1,031,244	28,787	91,078	673,168	419,279	–	–	2	–
	1,240,175	33,405	161,023	323,732	1,963,597	413	429	432	397
	33,281,995	715,599	3,236,381	8,749,159	33,415,898	33	28	39	22
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	43,035,009	**1,098,875**	**4,630,443**	**11,891,819**	**47,975,731**	**37,783**	**4,651**	**5,634**	**10,506**
	144,587,146	**8,959,851**	**10,484,785**	**2,441,242**	**363,117,445**	**181,253**	**178,264**	**159,379**	**160,226**
	(31,348,184)	(2,519,705)	55,672,542	96,369,553	(276,882,697)	(38,560)	(41,761)	(66,306)	(166,980)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	13,370,217	265,865	(2,179,564)	(852,924)	10,686,449	(90,919)	(20,021)	–	104
	–	–	–	–	(8,313,205)	–	–	–	–
	(16,391,967)	(561,003)	–	–	1,397,024	(142,558)	–	(31,019)	–
	(76,785,400)	(933,155)	(2,122,837)	(40,118)	(267,677,960)	(537,285)	(1,548)	(234)	(470,246)
	(959,297)	41,790	(85,790)	161,738	(17,807,379)	5,313	(237)	45	50,809
	(114,024,671)	**(3,706,208)**	**51,285,351**	**95,838,249**	**(558,617,158)**	**(804,009)**	**(63,567)**	**(97,514)**	**(586,232)**
	(296,158,975)	(9,262,458)	(81,980,774)	(103,396,350)	(1,015,942,792)	(548,825)	(490,967)	(196,654)	(1,547,912)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,789,051	(40,070)	448,515	(706,337)	69,801	(12,360)	(1,443)	–	(3,270)
	–	–	–	–	853,875	–	–	–	–
	9,497,468	376,996	–	–	(1,711,533)	242,687	–	32,843	–
	(4,236,953)	8,975	(165,360)	223,759	(16,804,379)	(249,196)	(554)	145	(173,686)
	(144,407)	6,245	(41,965)	(73,802)	(10,348,392)	(112)	(119)	(22)	(16,667)
	(291,253,726)	**(7,911,322)**	**(81,419,584)**	**(103,950,730)**	**(1,043,883,410)**	**(568,638)**	**(492,683)**	**(163,688)**	**(1,741,535)**
	(260,691,251)	**(2,657,679)**	**(15,649,448)**	**(5,671,239)**	**(1,239,383,123)**	**(1,189,394)**	**(377,986)**	**(101,823)**	**(2,167,541)**
	2,891,623,895	105,519,825	399,805,116	603,530,348	5,674,023,179	25,030,089	25,005,022	25,030,136	25,010,060
	(3,146,942,547)	(52,193,935)	(281,260,776)	(546,537,896)	(3,881,769,453)	–	–	–	–
	(345,318,652)	**53,325,890**	**118,545,340**	**56,992,452**	**1,992,253,726**	**25,030,089**	**25,005,022**	**25,030,136**	**25,010,060**
	(35,949,994)	(48,297)	(2,234,468)	–	(69,145,626)	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	3,273,710,571	**216,169,992**	**509,626,290**	**707,928,461**	**5,309,278,928**	**23,840,695**	**24,627,036**	**24,928,313**	**22,842,519**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Reserve Fund	
		EUR	EUR	EUR	
Net assets at the beginning of the year		4,375,184,196	1,563,497,424	126,753,188	
Income					
Bank interest	2(b)	–	–	–	
Bond interest	2(b)	54,187,661	27,258,269	–	
Swap interest	2(c)	3,100,715	2,642,179	–	
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–	
Equity linked note income	2(c)	–	–	–	
Interest from money market deposits	2(b)	–	–	–	
Collective investment scheme income	2(b)	–	676,852	–	
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	–	–	–	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–	
Securities lending income	2(b)	625,799	286,985	–	
Management fee rebate	5	6,760	127,760	–	
Total income	**2(b)**	**58,120,929**	**30,991,045**	**–**	
Expenses					
Bank interest	2(b)	50,432	25,072	1,837	
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–	
Swap interest	2(c)	2,995,007	1,757,296	992	
Negative yield on financial assets	2(b)	581,349	193,801	373,110	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–	
Administration fees, net of subsidy	7	4,822,763	1,548,691	73,405	
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,067,953	388,840	27,437	
Distribution fees	6	726,048	497,980	37,924	
Tax	9	1,697,657	517,707	9,047	
Management fees	5	29,196,318	8,638,158	491,692	
Less Management fee waiver	5	–	–	(491,692)	
Total expenses		**36,048,527**	**13,567,545**	**523,642**	
Net income/(deficit)		**23,072,402**	**17,423,500**	**(523,642)**	
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(a)	32,237,420	16,253,140	574	
To Be Announced securities contracts	2(c)	(744,209)	–	–	
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(c)	(13,042,518)	9,328,630	–	
Options/Swaptions contracts	2(c)	(40,708)	(240,502)	–	
Swaps transactions	2(c)	(1,937,927)	(779,168)	–	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	22,697,945	(6,509,833)	–	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	2,882,812	1,475,219	–	
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**42,250,815**	**19,527,486**	**574**	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(a)	(37,984,186)	(27,120,048)	(12,489)	
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(c)	(408,743)	684,125	–	
Options/Swaptions contracts	2(c)	73,072	64,241	–	
Swaps transactions	2(c)	1,725,914	290,629	–	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(9,022,930)	(6,227,594)	–	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(368,922)	54,952	–	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(46,980,795)**	**(32,253,695)**	**(12,489)**	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**19,342,422**	**4,697,291**	**(535,557)**	
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		3,140,736,874	1,345,003,601	32,573,737	
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,855,490,243)	(981,664,899)	(76,685,598)	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**285,246,631**	**363,338,102**	**(44,111,861)**	
Dividends declared	16	(581,258)	(572,679)	–	
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–	
Net assets at the end of the year		**4,679,191,991**	**1,920,960,138**	**84,105,770**	

The notes on pages 687 to 899 form an integral part of these financial statements.

	Euro Short Duration Bond Fund	Euro-Markets Fund	European Equity Income Fund	European Focus Fund	European Fund	European High Yield Bond Fund	European Special Situations Fund	European Value Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	10,575,463,334	3,020,396,896	2,566,365,404	1,093,797,468	2,688,730,602	54,413,187	1,275,147,791	2,778,451,915
	–	11,592	–	–	–	–	43,238	–
	99,838,090	–	–	–	–	2,576,722	–	–
	6,816,374	–	–	–	–	42,889	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	283,818	–	–	–	–	–	–	–
	–	80,521,997	103,245,035	17,089,447	51,056,844	2,751	26,701,260	68,366,853
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,178,964	1,263,858	1,121,465	129,789	540,483	26,194	370,135	654,679
	109,869	–	–	–	–	–	–	–
	102,027,115	**81,897,447**	**104,366,501**	**17,218,236**	**51,596,327**	**2,648,561**	**27,114,633**	**69,021,532**
	190,855	–	9,188	143	13,925	12,858	–	2,116
	–	–	–	–	–	–	–	–
	8,125,355	–	–	–	–	1,504	–	–
	959,268	209,348	136,476	38,453	44,616	–	59,624	137,287
	–	–	–	–	–	–	–	–
	6,737,845	7,101,818	6,059,489	1,959,396	4,508,631	39,837	2,674,717	4,788,803
	2,791,064	586,406	402,370	151,817	361,396	35,494	219,876	432,579
	2,688,033	1,184,942	2,080,961	1,446,971	922,421	29,504	744,071	981,617
	3,975,964	1,426,302	1,165,645	356,262	870,009	17,527	537,560	924,349
	56,883,758	40,136,113	34,030,348	13,068,246	23,778,320	329,356	15,178,114	29,228,932
	–	–	–	–	–	–	–	–
	82,251,042	**50,643,959**	**43,884,477**	**17,020,290**	**30,499,308**	**466,082**	**19,413,962**	**36,375,682**
	19,776,073	**31,253,488**	**60,482,024**	**197,946**	**21,100,019**	**2,182,479**	**7,700,671**	**33,245,850**
	29,743,548	48,630,139	11,282,489	32,155,338	140,261,420	318,388	43,791,738	96,644,679
	(1,725,630)	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	(30,005,711)	–	–	–	–	11,407	–	–
	(201,861)	–	–	–	–	(52,699)	–	–
	(3,230,226)	–	–	–	–	96,735	–	–
	16,874,388	5,130,794	21,956,966	797,753	14,235,106	(560,513)	3,682,884	3,034,120
	4,102,595	(20,207)	154,193	209,612	(967,397)	123,219	207,999	(106,219)
	17,567,103	**53,740,726**	**33,493,638**	**33,162,703**	**153,629,129**	**(64,394)**	**47,682,681**	**99,572,580**
	(90,650,808)	(56,611,626)	(57,114,746)	(16,975,801)	(104,700,557)	(1,335,664)	40,226,656	(153,676,789)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	13,049,264	–	–	–	–	(9,731)	–	–
	2,719	–	–	–	–	1,057	–	–
	2,724,681	–	–	–	–	(89,237)	–	–
	(26,577,218)	709,526	(468,214)	82,103	789,411	34,441	70,483	239,264
	1,064,538	(5,296)	66,829	26,326	114,023	9,950	22,318	120,646
	(102,388,824)	**(55,908,396)**	**(57,516,131)**	**(16,887,372)**	**(103,817,123)**	**(1,390,184)**	**40,319,857**	**(153,316,859)**
	(65,053,648)	**29,085,817**	**36,459,531**	**16,463,277**	**70,912,025**	**727,901**	**95,702,209**	**(20,498,429)**
	9,238,224,381	1,842,618,024	644,394,348	195,396,128	668,802,987	19,396,819	626,734,991	720,483,414
	(7,991,523,824)	(1,542,616,830)	(912,003,036)	(548,941,540)	(1,596,967,073)	(6,398,071)	(993,916,076)	(1,468,360,844)
	1,206,700,557	**300,091,194**	**(267,608,688)**	**(352,545,412)**	**(1,038,064,086)**	**12,998,748**	**(367,181,085)**	**(747,877,430)**
	(297,395)	(1,870,552)	(75,753,526)	–	(66,544)	(154,961)	–	(294,552)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	11,766,812,938	**3,347,603,395**	**2,249,872,721**	**867,704,333**	**1,721,511,997**	**67,874,885**	**1,328,666,915**	**2,009,781,504**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund	Flexible Multi-Asset Fund	Global Allocation Fund
		USD	EUR	USD
Net assets at the beginning of the year		9,265,241,959	274,547,368	18,540,865,364
Income				
Bank interest	2(b)	6,208,440	–	–
Bond interest	2(b)	388,708,429	1,420,372	174,260,371
Swap interest	2(c)	117,298,909	70,715	10,756,598
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	370,849
Equity linked note income	2(c)	–	–	–
Interest from money market deposits	2(b)	1,488,226	–	–
Collective investment scheme income	2(b)	1,109,954	412,330	–
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	2,367,044	2,870,707	182,361,309
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	95,921	–	–
Securities lending income	2(b)	2,354,984	39,490	5,711,860
Management fee rebate	5	59,861	53,939	269,999
Total income	**2(b)**	**520,690,868**	**4,867,553**	**373,730,976**
Expenses				
Bank interest	2(b)	–	129,389	1,029,979
Contracts for difference interest	2(c)	21,812	–	–
Swap interest	2(c)	124,352,650	443,746	7,469,421
Negative yield on financial assets	2(b)	647	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	9,255,891	467,972	31,372,739
Custodian and depositary fees	2(h), 8	2,394,701	239,327	3,100,228
Distribution fees	6	6,540,332	584,394	17,662,462
Tax	9	3,241,651	149,399	7,379,003
Management fees	5	58,039,360	3,121,896	207,967,234
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**203,847,044**	**5,136,123**	**275,931,136**
Net income/(deficit)		**316,843,824**	**(268,570)**	**97,799,841**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(81,077,141)	11,444,394	680,715,530
To Be Announced securities contracts	2(c)	15,413,938	–	–
Contracts for difference	2(c)	(1,301,584)	–	1,115,518
Exchange traded futures contracts	2(c)	49,572,396	(797,221)	(78,407,613)
Options/Swaptions contracts	2(c)	109,114,126	(134,797)	27,651,965
Swaps transactions	2(c)	(28,924,247)	(366,903)	33,885,969
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(288,062,484)	(694,329)	(180,321,563)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(71,704,025)	(201,537)	15,116,437
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(313,969,031)**	**9,209,577**	**499,754,257**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(279,254,077)	9,613,699	(85,347,995)
To Be Announced securities contracts	2(c)	5,234,631	–	–
Contracts for difference	2(c)	305,756	–	(1,167,806)
Exchange traded futures contracts	2(c)	9,035,055	691,130	8,191,536
Options/Swaptions contracts	2(c)	(14,716,662)	218,679	(79,624,690)
Swaps transactions	2(c)	23,386,553	2,222,158	(34,121,912)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	101,341,601	(704,497)	(8,700,331)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(974,019)	(13,190)	(716,373)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(155,541,155)**	**12,027,979**	**(200,497,381)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(152,666,362)**	**20,968,986**	**397,056,717**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		6,981,499,647	114,964,649	4,067,819,557
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,207,447,797)	(68,966,033)	(5,628,617,495)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**2,774,045,850**	**45,998,616**	**(1,560,797,878)**
Dividends declared	16	(66,750,680)	–	(20,825,455)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**11,829,873,767**	**341,514,970**	**17,353,298,738**

© Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 899 form an integral part of these financial statements.

	Global Bond Income Fund[1]	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	–	2,527,429,850	628,573,716	1,019,668,887	2,250,696,519	760,975,699	2,318,596,390	316,581,129
	64,629	696,214	26,296	845,845	181,038	41,667	466,346	770
	194,693	72,488,257	742,400	–	–	9,922,074	101,793,641	2,164,714
	–	3,221,701	–	–	–	732,758	1,562,607	309,624
	–	–	24,006	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	1,413,302	–	–	15,725	2,134,380	–	55,606
	–	3,223	11,074,483	41,786,315	63,582,320	–	697,017	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	364,076	155,881	331,053	871,010	188,481	676,940	65,400
	–	70,937	–	–	–	169,021	–	–
	259,322	**78,247,920**	**12,022,976**	**42,933,213**	**64,650,093**	**13,109,381**	**105,185,550**	**2,596,317**
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	4,629,447	–	–	–	737,047	169,552	389,465
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	34,428	–	–	–	–	–
	2,941	1,767,104	1,330,173	2,649,255	4,705,162	736,462	2,466,265	286,286
	5,495	374,505	280,657	228,995	373,499	215,331	317,910	97,141
	4	157,595	630,993	139,296	1,817,534	258,393	2,061,882	296,549
	1,295	564,502	279,302	606,329	921,694	240,538	781,185	89,893
	34	9,568,416	7,260,818	18,037,305	24,194,750	2,974,516	19,373,798	1,056,830
	–	–	–	–	–	–	–	–
	9,859	**17,061,569**	**9,866,376**	**21,661,179**	**32,002,629**	**5,162,297**	**25,190,592**	**2,206,074**
	249,463	**61,185,351**	**2,156,600**	**21,072,034**	**32,647,464**	**7,947,084**	**79,994,958**	**390,243**
	(61,300)	39,043,386	56,588,937	21,367,725	144,352,391	8,661,346	35,984,012	13,147,553
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	75,662	–	–	–	–	–
	(17,107)	2,218,129	(3,312,147)	28,289,133	–	(6,322,170)	985,968	951,773
	–	(1,755,608)	4,286,219	18,807,529	–	289,287	(1,051,416)	(531,142)
	–	(5,378,572)	988,489	–	–	522,859	111,275	(90,434)
	(7,892)	(41,015,740)	67,269	(11,306,287)	(12,183,864)	(14,961,417)	(22,401,692)	(4,406,784)
	10,088	(1,369,864)	(121,207)	(359,903)	680,349	(297,886)	1,764,272	88,888
	(76,171)	**(8,257,289)**	**58,553,242**	**56,796,187**	**132,848,876**	**(11,968,981)**	**15,392,419**	**9,159,864**
	(261,495)	(134,485,302)	(6,891,082)	(8,259,378)	(113,224,521)	(26,396,611)	(81,248,127)	(13,204,586)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	(78,671)	–	–	–	–	–
	1,218	590,160	1,351,314	1,628,926	–	91,702	(629,190)	308,340
	–	(842,953)	(4,316,033)	(3,751,567)	–	(1,050,451)	102,185	471,232
	–	3,480,562	(988,489)	–	–	(10,216)	315,729	122,137
	25,698	17,214,625	643,959	(3,320,649)	(346,809)	(531,127)	1,101,950	(619,815)
	(4,621)	158,563	(67,853)	(21,062)	11,721	221,701	(347,086)	(21,678)
	(239,200)	**(113,883,445)**	**(10,146,865)**	**(13,822,720)**	**(113,559,609)**	**(27,675,001)**	**(80,704,538)**	**(12,344,370)**
	(65,708)	**(60,954,383)**	**50,562,977**	**64,047,501**	**51,916,731**	**(31,726,898)**	**14,682,841**	**(2,794,263)**
	75,020,238	992,956,383	331,109,788	1,369,475,215	696,910,562	352,033,962	1,018,650,312	129,598,847
	–	(1,286,552,159)	(255,596,193)	(882,077,974)	(1,193,470,264)	(489,921,134)	(1,840,355,483)	(250,041,939)
	75,020,238	**(293,595,796)**	**76,513,573**	**487,397,241**	**(497,559,702)**	**(137,787,142)**	**(821,705,171)**	**(120,443,092)**
	–	(30,256,260)	(80,095)	(85,261,849)	(25,142,516)	(341,720)	(40,961,318)	(5,039)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	74,954,530	**2,142,623,411**	**754,590,181**	**1,485,761,780**	**1,779,910,032**	**591,019,929**	**1,470,612,742**	**193,338,736**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Opportunities Fund	
		USD	USD	USD	
Net assets at the beginning of the year		5,588,891	7,384,211,971	286,643,221	
Income					
Bank interest	2(b)	2,348	3,666,969	82,727	
Bond interest	2(b)	–	245,457,177	–	
Swap interest	2(c)	–	625,778	–	
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–	
Equity linked note income	2(c)	–	123,882,345	–	
Interest from money market deposits	2(b)	–	–	–	
Collective investment scheme income	2(b)	–	34,960,054	–	
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	88,870	52,207,472	4,724,077	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–	
Securities lending income	2(h)	–	1,719,865	20,294	
Management fee rebate	5	–	2,392,674	–	
Total income	**2(b)**	**91,218**	**464,914,334**	**4,827,098**	
Expenses					
Bank interest	2(b)	–	–	–	
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–	
Swap interest	2(c)	–	169,227	–	
Negative yield on financial assets	2(b)	–	–	–	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–	
Administration fees, net of subsidy	7	(6,018)	15,285,797	792,750	
Custodian and depositary fees	2(h), 8	12,162	1,689,843	54,288	
Distribution fees	6	244	12,256,876	168,244	
Tax	9	667	3,940,005	157,314	
Management fees	5	1,053	114,365,617	4,589,962	
Less Management fee waiver	5	–	–	–	
Total expenses		**8,108**	**147,716,355**	**5,762,558**	
Net income/(deficit)		**83,110**	**317,197,979**	**(935,460)**	
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(a)	164,013	(27,052,278)	11,515,911	
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(c)	–	15,357,897	–	
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	(2,446,217)	–	
Swaps transactions	2(c)	–	333,020	–	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(3,419)	(172,907,492)	(92)	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(623)	2,483,072	(23,643)	
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**159,971**	**(184,233,788)**	**11,492,176**	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(a)	725,433	(195,309,020)	33,091,417	
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(c)	–	22,332,583	–	
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	1,597,752	–	
Swaps transactions	2(c)	–	27,010	–	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	49	(10,746,881)	(2,038)	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	25	(409,316)	(3,342)	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**725,507**	**(182,501,872)**	**33,086,037**	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**968,588**	**(49,537,681)**	**43,642,753**	
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		98,227	5,003,393,809	53,184,159	
Net payments as a result of repurchase of shares		(22,966)	(3,360,352,369)	(67,772,941)	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**75,261**	**1,673,011,440**	**(14,589,748)**	
Dividends declared	16	–	(220,281,135)	(2,691)	
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–	
Net assets at the end of the year		**6,632,840**	**8,687,404,595**	**325,693,535**	

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

	Global SmallCap Fund	India Fund	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin American Fund	Natural Resources Growth & Income Fund	New Energy Fund	North American Equity Income Fund
	USD	USD	JPY	JPY	USD	USD	USD	USD
	349,182,651	610,449,496	25,371,823,181	82,804,888,497	1,661,414,242	56,602,859	1,148,429,583	115,167,696
	107,201	217,891	–	–	169,757	2,211	28,416	56,973
	–	–	–	–	10,068	1,215	38,312	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	16,538	231,162	–
	6,674,686	7,111,133	453,576,404	1,371,757,117	35,465,457	2,350,709	20,076,100	2,059,777
	–	–	–	–	–	–	–	–
	102,101	–	9,549,727	144,417,165	97,595	14,692	771,488	4,588
	–	–	–	–	–	–	–	–
	6,884,000	**7,329,024**	**483,126,131**	**1,516,174,282**	**35,682,877**	**2,385,365**	**21,145,478**	**2,121,238**
	–	–	2,401,527	7,389,536	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,407	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	838,633	1,992,372	57,980,674	236,699,768	3,592,853	131,712	2,692,848	177,079
	293,327	579,643	6,207,288	21,459,083	927,064	46,196	157,673	64,196
	187,095	454,774	37,741,749	16,315,524	452,936	72,296	702,976	278,446
	165,964	310,339	11,446,145	49,050,793	694,652	33,602	520,769	41,394
	4,732,701	8,679,444	297,296,845	961,417,203	24,049,569	1,072,043	18,215,369	986,127
	–	–	–	–	–	–	–	–
	6,279,027	**12,016,572**	**413,074,228**	**1,292,325,907**	**29,617,074**	**1,355,848**	**22,229,635**	**1,547,151**
	604,973	**(4,687,548)**	**50,051,903**	**223,848,376**	**6,065,803**	**1,029,517**	**(1,084,157)**	**574,087**
	40,228,305	60,137,790	2,587,594,047	15,012,912,894	135,594,986	4,140,330	56,677,128	11,586,189
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,525,529	1,451,596	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	(197,979)	(2,591)	(222,773,748)	(157,848,765)	(719,428)	(146,239)	(678,326)	(53,604)
	(85,891)	(2,201,119)	3,724,239	33,035,146	(329,131)	235,836	41,612	(6,033)
	41,559,964	**59,385,676**	**2,368,544,537**	**14,888,099,265**	**134,546,427**	**4,230,990**	**56,040,414**	**11,526,582**
	(3,688,570)	(38,204,153)	(730,209,885)	(2,509,083,691)	(220,245,358)	154,619	(28,965,941)	282,064
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	139,570	(195,124)	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	(13,827)	–	(15,057,477)	(1,648,199)	(185,602)	(6,683)	21,915	4,570
	(5,607)	(159,269)	85,740	(3,800,965)	(7,529)	(1,219)	(40,581)	388
	(3,569,434)	**(38,558,546)**	**(745,180,622)**	**(2,514,533,845)**	**(320,438,489)**	**146,717**	**(28,987,607)**	**287,022**
	38,595,503	**16,139,562**	**1,673,415,818**	**12,597,403,795**	**(179,826,259)**	**5,407,224**	**26,868,650**	**12,387,691**
	100,585,797	396,002,477	34,950,039,851	69,404,442,309	885,561,571	66,271,349	278,314,201	42,341,339
	(182,124,214)	(383,318,396)	(42,325,680,622)	(65,494,900,091)	(818,719,975)	(18,421,666)	(358,296,815)	(67,088,459)
	(81,538,427)	**12,684,081**	**(7,375,640,771)**	**3,909,539,218**	**(153,158,304)**	**47,849,683**	**(79,982,614)**	**(24,747,120)**
	–	–	(175,390)	(19,900,236)	(42,865)	(837,552)	(122,183)	(670,047)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	305,239,727	**639,273,139**	**19,669,422,838**	**99,321,838,274**	**1,218,386,814**	**109,022,205**	**1,095,193,436**	**102,138,410**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	Pacific Equity Fund	Strategic Global Bond Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[1]
		USD	USD	CHF
Net assets at the beginning of the year		160,406,854	51,399,639	1,079,221,446
Income				
Bank interest	2(b)	11,141	13,663	–
Bond interest	2(b)	–	1,821,677	–
Swap interest	2(c)	–	2,097,601	–
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–
Equity linked note income	2(c)	–	–	–
Interest from money market deposits	2(b)	–	3,608	–
Collective investment scheme income	2(b)	24,042	3,953	–
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	3,142,265	2,075	9,067,294
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Securities lending income	2(b)	27,170	1,030	364,783
Management fee rebate	5	–	–	–
Total income	**2(b)**	**3,204,618**	**3,933,607**	**9,432,077**
Expenses				
Bank interest	2(b)	–	–	1,261,838
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–
Swap interest	2(c)	–	2,196,506	–
Negative yield on financial assets	2(b)	–	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	359,051	(80,361)	2,101,760
Custodian and depositary fees	2(h), 8	101,079	173,928	213,182
Distribution fees	6	242,024	4,169	–
Tax	9	70,134	5,757	439,539
Management fees	5	2,063,453	10,106	11,319,400
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**2,835,741**	**2,270,105**	**15,346,713**
Net income/(deficit)		**368,877**	**1,663,502**	**(5,914,636)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	19,979,769	(37,515)	112,048,329
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	(147,682)	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(66)	(27,940)	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	367,633	–
Swaps transactions	2(c)	–	(1,259,760)	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	8,483	57,662	–
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(47,446)	(272,536)	(3,184)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**19,939,739**	**(1,320,038)**	**112,045,145**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(17,669,488)	(1,370,522)	46,882,887
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	(24,394)	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(88,710)	111,572	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	93,023	–
Swaps transactions	2(c)	–	973,801	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	–	368,097	–
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,563)	(50,899)	(3)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(17,760,761)**	**(507,922)**	**46,882,884**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**2,547,855**	**(164,458)**	**153,013,393**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		57,563,194	2,217,103	76,322,120
Net payments as a result of repurchase of shares		(101,895,672)	(1,651,462)	(220,626,782)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(44,332,478)**	**565,641**	**(144,304,662)**
Dividends declared	16	–	–	(94)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**121,711,231**	**51,800,876**	**1,087,930,083**

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Bond Fund[1]	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund
	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	157,791,165	866,264,348	479,098,575	3,565,072,691	488,389,986	1,693,758,830	810,335,540	190,273,506
	399	154,796	179,713	692,409	7,173	239,105	79,538	32,088
	–	–	18,673,405	171,098,072	4,036,959	54,197,393	–	7,003,838
	–	–	1,088,908	2,468,402	–	5,369,061	–	546,931
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	78,648	–	5,416,230	790,446	–	–
	6,949	–	–	–	–	–	–	–
	3,786,357	14,349,954	6,553	1,967,046	–	–	13,529,071	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	22,391	149,562	76,066	980,214	–	241,694	91,642	–
	–	–	–	897	–	–	–	–
	3,816,006	**14,654,312**	**20,096,293**	**177,195,030**	**9,460,462**	**60,837,599**	**13,710,251**	**7,582,857**
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	1,158,411	368,845	–	3,396,159	–	595,973
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	318,117	1,723,492	567,119	3,527,956	407,189	1,081,818	2,268,382	218,189
	36,071	107,150	221,678	368,365	77,661	318,385	145,832	156,550
	59,406	556,721	388,286	420,242	155,243	1,037,613	564,116	96,939
	66,198	337,151	189,170	1,140,839	56,656	625,688	490,855	66,460
	1,755,956	10,104,956	3,061,888	30,079,112	2,440,144	7,296,092	11,417,717	978,440
	–	–	–	–	–	–	–	–
	2,235,748	**12,829,370**	**5,586,552**	**35,896,358**	**3,136,893**	**13,635,724**	**14,876,902**	**2,110,454**
	1,580,258	**1,824,942**	**14,509,741**	**141,299,672**	**6,323,569**	**47,201,875**	**(1,166,651)**	**5,472,383**
	16,713,022	89,102,662	(9,717,116)	56,724,260	557,248	(18,051,113)	83,465,528	(5,733,634)
	–	–	(238,739)	–	–	(1,944,767)	–	(1,083,847)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	(1,118,959)	696,288	–	10,096,298	–	1,396,031
	–	–	(214,704)	(1,506,645)	–	(301,567)	–	205,166
	–	–	(931,167)	3,421,202	–	(3,671,360)	–	(189,815)
	(22,042)	(2,696,767)	(961,621)	(14,696,433)	(1,159,371)	(7,123,856)	(6,330,966)	–
	23,124	141,251	(114,735)	638,937	52,410	886,140	416,547	(21,044)
	16,714,104	**86,345,146**	**(12,997,041)**	**45,076,809**	**(549,713)**	**(20,060,915)**	**77,551,109**	**(5,448,143)**
	(408,636)	16,530,994	(12,577,898)	(99,364,373)	(16,960)	(25,724,018)	97,921,740	(2,757,600)
	–	–	218,368	–	–	(364,304)	–	(59,351)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	72,169	(1,340,048)	–	1,023,829	–	39,397
	–	–	4,489	177,831	–	(22,360)	–	(54)
	–	–	466,473	(405,545)	–	1,299,977	–	49,004
	–	(217,172)	868,139	(1,214,354)	533,841	(279,018)	(91,486)	–
	552	(8,018)	(51,893)	(222,469)	308	(75,688)	(4,404)	3
	(408,084)	**16,305,804**	**(11,001,153)**	**(102,369,158)**	**577,189**	**(24,141,585)**	**97,825,850**	**(2,757,601)**
	17,886,278	**104,535,892**	**(9,489,453)**	**83,997,123**	**6,351,045**	**2,979,375**	**174,210,308**	**(2,733,361)**
	92,088,948	231,784,243	386,485,889	1,704,816,255	2,090,728,193	1,169,691,834	810,900,412	371,324,476
	(102,520,779)	(470,039,535)	(299,186,021)	(2,759,066,992)	(1,962,557,529)	(887,102,292)	(524,143,243)	(454,523,894)
	(10,431,831)	**(238,255,296)**	**88,299,868**	**(1,054,250,737)**	**68,170,664**	**273,579,542**	**286,767,169**	**(83,199,406)**
	(287,861)	(15,276)	(2,291,536)	(105,626,707)	–	(2,129,890)	(8,885)	(1,916,619)
	–	–	–	–	–	–	–	–
	164,947,751	**734,549,668**	**555,517,455**	**2,489,192,280**	**573,911,575**	**1,968,227,941**	**1,271,294,132**	**102,424,117**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2018 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund	US Small & MidCap Opportunities Fund	World Agriculture Fund	
		USD	USD	USD	
Net assets at the beginning of the year		409,372,931	302,916,653	100,402,371	
Income					
Bank interest	2(b)	69,875	44,508	2,237	
Bond interest	2(b)	–	–	–	
Swap interest	2(c)	–	–	–	
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–	
Equity linked note income	2(c)	–	–	–	
Interest from money market deposits	2(b)	–	–	–	
Collective investment scheme income	2(b)	–	–	14,767	
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,239,361	5,216,798	1,321,402	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–	
Securities lending income	2(b)	71,612	73,381	22,605	
Management fee rebate	5	–	–	–	
Total income	**2(b)**	**4,440,848**	**5,336,687**	**1,361,111**	
Expenses					
Bank interest	2(b)	–	–	–	
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–	
Swap interest	2(c)	–	–	–	
Negative yield on financial assets	2(b)	–	–	–	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–	
Administration fees, net of subsidy	7	916,378	658,377	169,046	
Custodian and depositary fees	2(h), 8	80,559	78,500	49,232	
Distribution fees	6	219,357	203,632	102,104	
Tax	9	190,342	127,664	39,019	
Management fees	5	4,369,394	3,593,255	1,285,991	
Less Management fee waiver	5	–	–	–	
Total expenses		**5,777,030**	**4,662,428**	**1,644,392**	
Net income/(deficit)		**(1,336,182)**	**674,259**	**(283,281)**	
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(a)	56,744,165	17,563,103	8,362,536	
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	–	–	
Swaps transactions	2(c)	–	–	–	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(949,491)	(496,174)	(494,194)	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	54,457	32,723	(86,886)	
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**55,850,131**	**17,099,652**	**7,781,556**	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(a)	52,077,582	20,029,266	(741,615)	
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	–	–	
Swaps transactions	2(c)	–	–	–	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,560	(11,251)	39,427	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	141	(791)	(6,634)	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**52,079,283**	**20,017,224**	**(709,822)**	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**106,593,232**	**37,791,135**	**6,788,453**	
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		482,015,176	180,446,261	36,595,613	
Net payments as a result of repurchase of shares		(532,528,297)	(292,738,795)	(69,117,749)	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(50,513,121)**	**(112,292,534)**	**(32,522,136)**	
Dividends declared	16	–	–	(77,360)	
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–	
Net assets at the end of the year		**465,453,042**	**228,395,254**	**74,591,328**	

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthsciences Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	1,501,676,263	2,122,207,396	727,206,772	5,983,420,581	3,097,294,402	6,419,214,571	219,706,550	389,974,220
	98,549	53,382	97,369	102,885	828,656	154,477	54,883	515,891
	28,313,988	–	–	–	–	–	–	–
	1,273,689	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	4,730,314	289,030	314,561	658,994	–	1,051,845	–	–
	–	46,349,676	29,342,857	59,854,333	40,264,463	159,270,257	7,407,185	3,253,577
	–	–	990,310	–	–	–	–	–
	279,007	1,040,256	2,056,709	829,795	629,626	1,528,537	35,684	880,822
	401,379	–	–	–	–	–	–	–
	35,096,936	**47,723,344**	**32,801,805**	**52,445,677**	**41,732,745**	**161,005,176**	**7,497,752**	**4,650,290**
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	397,496	–	–	–	155	–
	1,037,638	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	827,286	4,944,222	3,804,173	10,619,049	7,558,812	15,006,822	539,178	2,042,233
	371,318	260,460	352,978	643,798	371,271	1,277,422	69,224	190,963
	162,892	771,725	551,321	2,079,922	2,026,192	1,654,946	21,067	779,473
	272,022	975,105	754,593	2,061,072	1,495,713	2,904,873	110,289	471,672
	2,488,679	39,203,803	19,530,499	73,184,511	41,514,469	104,160,989	3,052,796	10,997,907
	–	–	–	–	–	–	–	–
	5,099,847	**46,155,315**	**26,192,043**	**88,588,352**	**52,966,457**	**125,005,052**	**3,792,699**	**14,482,248**
	29,997,089	**7,568,029**	**7,609,762**	**(36,142,675)**	**(11,233,712)**	**36,000,124**	**3,705,053**	**(9,831,958)**
	3,727,393	60,788,892	95,251,185	7,755,918	221,773,272	250,841,326	1,021,305	8,864,317
	(170,614)	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	4,881,458	–	–	–	(8,675)	–
	(6,713,975)	–	(221,079)	–	–	–	1,129	–
	149,792	–	–	–	265,458	–	–	–
	734,919	–	–	–	–	–	–	–
	(15,693,225)	(5,073,430)	(1,072,082)	(17,136,821)	(2,073,225)	(19,454,263)	(166,196)	(1,939,120)
	(2,361,566)	(310,960)	(1,253,778)	949	225,718	1,961,827	(23,087)	(252,320)
	(20,326,885)	**55,404,492**	**97,585,704**	**(9,380,954)**	**220,191,123**	**233,348,890**	**824,474**	**6,672,877**
	(47,773,768)	408,177,329	(69,609,032)	(1,292,128,643)	268,738,809	(715,856,649)	11,769,988	248,541,100
	(51,212)	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	(221,079)	–	–	–	1,129	–
	(557,392)	–	–	–	–	–	–	–
	(1,147,597)	–	–	–	(12,400)	–	–	–
	(36,852)	–	–	–	–	–	–	–
	11,390,739	(745,969)	(162,124)	(945,217)	(587,969)	(1,818,431)	29,015	22,636
	488,100	135,448	29,326	(52,773)	(29,503)	209,998	10,239	4
	(37,687,979)	**407,566,808**	**(69,962,909)**	**(1,293,126,633)**	**268,108,937**	**(717,465,087)**	**11,809,370**	**248,573,800**
	(28,017,775)	**470,539,329**	**36,232,557**	**(1,338,649,362)**	**477,066,348**	**(648,116,073)**	**16,338,897**	**245,414,719**
	329,984,634	1,469,966,420	2,294,623,564	2,418,304,785	1,498,843,029	2,548,798,004	71,969,085	2,044,044,355
	(462,876,449)	(2,396,796,086)	(1,444,966,594)	(2,674,729,848)	(1,567,978,729)	(3,243,369,819)	(71,623,182)	(1,157,014,196)
	(132,891,815)	**(926,829,666)**	**849,657,970**	**(256,425,063)**	**(69,135,700)**	**(694,639,815)**	**344,923**	**887,030,157**
	(293,679)	(129,967)	–	–	(12,327)	(445,014)	(39,841)	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,340,682,994	**1,653,787,091**	**1,613,066,299**	**3,488,346,156**	**3,505,212,723**	**5,276,013,669**	**236,361,532**	**1,522,419,096**

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	1,401,027	3,212,042	3,265,222	1,377,847
D Class non-distributing share	3,150,836	1,567,347	1,511,835	3,206,348
X Class non-distributing UK reporting fund share	9,771,635	1,400,077	660,524	10,511,188
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	663,470	395,171	202,753	855,888
A Class distributing (Q) (G) share	3,261,334	5,732,391	6,154,299	2,900,426
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	16,252,605	5,288,941	4,974,516	16,547,030
A Class distributing (R) share AUD hedged	922,647	1,648,137	1,522,031	1,048,753
A Class distributing (R) share CNH hedged	323	–	323	–
A Class distributing (R) share ZAR hedged	156,760	605,845	528,471	234,134
A Class distributing (S) share	5,963,723	3,223,354	6,624,195	2,562,882
A Class distributing (S) share HKD hedged	1,088,481	994,384	1,342,935	739,930
A Class non-distributing share	11,092,803	7,244,815	11,094,600	7,243,018
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,663,948	90,714	2,633,644	1,111,018
C Class distributing (Q) (G) share	194,698	13,603	50,368	157,933
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	46,189	–	9,301	36,888
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	15,865	8,850	9,600	15,115
D Class distributing (Q) (G) share	523,857	238,226	150,034	612,049
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	–	–	20,014
D Class non-distributing share	3,153,088	650,416	1,119,007	2,684,497
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	642,139	157,866	278,497	521,508
E Class non-distributing share	1,356,562	596,535	582,063	1,371,034
I Class non-distributing share	1,759,537	579,518	1,459,107	879,948
X Class distributing (S) share	99,992	2,532	81	96,433
X Class non-distributing share	13,328	3,960	77	17,211
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,565,899	46,305	198,969	1,413,235
A Class non-distributing share	55,284,389	31,671,702	46,614,391	40,341,700
A Class non-distributing share AUD hedged	368,631	1,378,595	840,281	906,945
A Class non-distributing share CHF hedged	92,390	224,409	53,085	263,714
A Class non-distributing share EUR hedged	573,273	2,028,471	454,989	2,146,755
A Class non-distributing share PLN hedged	44,429	790,026	328,657	505,797
A Class non-distributing share SGD hedged	5,694,252	2,339,580	1,540,478	6,493,354
C Class non-distributing share	1,818,411	1,417,010	1,620,431	1,614,990
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,639,297	3,844,104	1,584,467	11,892,934
D Class non-distributing share	17,784,618	8,068,763	9,821,430	16,031,951
D Class non-distributing share AUD hedged	–	297	–	297
D Class non-distributing share CHF hedged	248,748	104,444	237,633	115,559
D Class non-distributing share EUR hedged	488,382	1,243,243	562,864	1,168,761
E Class non-distributing share	1,820,866	1,515,991	1,250,767	2,086,090
I Class distributing (A) share	602	22,336	–	22,938
I Class distributing (A) UK reporting fund share	6,031,217	3,096,947	716,519	8,411,645
I Class non-distributing share	23,065,074	22,537,243	20,314,453	25,287,864
I Class non-distributing share AUD hedged	637	–	–	637
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	–	–	172
X Class non-distributing share	1,696,651	96,229	860,533	932,347
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	1,205,648	1,696,350	768,620	2,323,378
A Class non-distributing share CHF hedged	355,460	273,828	77,891	551,397
A Class non-distributing share EUR hedged	3,135,852	4,064,902	3,195,688	4,005,066
A Class non-distributing share SGD hedged	2,800,397	4,153,886	1,396,467	5,558,816
A Class non-distributing UK reporting fund share	59,310,970	54,142,437	39,286,705	74,166,702
D Class distributing (M) share	–	46,713	–	46,713
D Class non-distributing share CHF hedged	646,476	702,792	312,452	1,236,816
D Class non-distributing share EUR hedged	1,993,328	3,110,329	1,969,657	3,124,999
D Class non-distributing share SGD hedged	–	690	–	690
D Class non-distributing UK reporting fund share	46,705,205	49,944,842	25,505,366	71,144,681
E Class non-distributing share	2,127,141	1,489,360	1,213,129	2,403,372
I Class distributing (A) UK reporting fund share	–	121,533	–	121,533
I Class non-distributing share	38,743,946	19,576,179	20,640,093	37,680,032
X Class non-distributing share	2,060,325	470,691	695,559	1,835,457

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian High Yield Bond Fund[1]				
A Class distributing (S) share	–	2,248	28	2,220
A Class non-distributing share	–	45,061	–	45,061
D Class non-distributing share	–	500	–	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	–	416	–	416
E Class non-distributing share	–	410	–	410
E Class non-distributing share EUR hedged	–	410	–	410
X Class non-distributing share	–	1,998,500	–	1,998,500
Asian Multi-Asset Growth Fund				
A Class non-distributing share	500	2,073	–	2,573
I Class non-distributing share	1,115,765	1,213,609	1,047,950	1,281,424
X Class non-distributing share	5,033,889	37,017	19,017	5,051,889
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	5,640,850	367,098	1,953,342	4,054,606
A Class distributing (M) share	23,980,864	8,352,097	18,118,850	14,164,111
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,289,308	324,018	405,081	1,188,245
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,542,114	373,863	553,394	1,362,583
A Class distributing (M) share HKD hedged	67,000,694	35,899,596	60,962,835	41,937,455
A Class distributing (M) share NZD hedged	418,670	180,931	131,478	468,023
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,864,796	662,102	1,049,473	2,477,415
A Class distributing (R) share AUD hedged	18,044,296	10,685,852	13,432,352	15,297,796
A Class distributing (R) share CAD hedged	5,896,487	5,186,718	4,819,728	6,263,477
A Class distributing (R) share CNH hedged	617,944	860,273	214,706	1,263,511
A Class distributing (R) share NZD hedged	1,963,791	4,678,679	3,475,664	3,166,806
A Class distributing (R) share ZAR hedged	1,244,745	1,097,998	1,072,997	1,269,746
A Class distributing (S) share	65,000,844	35,578,264	53,942,327	46,636,781
A Class distributing (S) share EUR hedged	2,758,006	4,715,174	1,981,154	5,492,026
A Class distributing (S) share GBP hedged	6,129,397	5,592,334	4,922,395	6,899,336
A Class distributing (S) share HKD hedged	30,413,078	25,143,750	37,586,049	17,970,779
A Class distributing (S) share SGD hedged	20,367,751	9,361,973	9,661,221	19,068,503
A Class non-distributing share	15,051,118	6,931,612	10,438,324	11,544,406
A Class non-distributing share EUR hedged	1,294,299	1,021,046	1,475,113	840,232
A Class non-distributing share SGD hedged	2,323,373	4,109,397	3,770,263	2,662,417
C Class distributing (D) share	311,749	1,105	90,948	221,906
C Class non-distributing share	358,120	108,793	221,897	245,016
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	101,964	236,490	62,673	275,781
D Class distributing (M) share	1,478,261	1,721,295	1,412,508	1,787,048
D Class distributing (M) share HKD hedged	20,443	–	–	20,443
D Class distributing (S) share	716,356	2,598,388	153,692	3,161,052
D Class non-distributing share	9,278,006	5,939,174	3,857,219	11,359,961
D Class non-distributing share EUR hedged	5,040,781	1,944,643	3,429,981	3,555,443
D Class non-distributing share SGD hedged	412,473	584,908	141,686	855,695
E Class non-distributing share	1,328,871	112,401	353,053	1,088,219
E Class non-distributing share EUR hedged	485,838	699,445	285,242	900,041
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	125,490	101,100	104,300	122,290
I Class distributing (M) share	445	56,502	–	56,947
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,531,347	17,003	–	3,548,350
I Class non-distributing share	18,714,437	6,786,710	17,636,690	7,864,457
I Class non-distributing share EUR hedged	536,629	1,022,441	451,067	1,108,003
I Class non-distributing share SGD hedged	–	3,491,983	–	3,491,983
X Class distributing (M) share	376,049	1,006,409	368,248	1,014,210
X Class non-distributing share	–	2,044,517	44,062	2,000,455
X Class non-distributing share EUR hedged	472	–	–	472

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China A-Share Opportunities Fund[1]				
A Class non-distributing share	–	20,112,712	4,151,674	15,961,038
A Class non-distributing share SGD hedged	–	118,369	45,400	72,969
D Class non-distributing share	–	5,614,751	603,450	5,011,301
I Class non-distributing share	–	3,770,925	114,000	3,656,925
X Class non-distributing share	–	1,027,184	997,549	29,635
Z Class non-distributing share	–	9,748,767	318,924	9,429,843
China Bond Fund[2]				
A Class distributing (M) share	465,506	396,593	224,819	637,280
A Class distributing (S) share	–	327	–	327
A Class distributing (S) share AUD hedged	–	680	–	680
A Class distributing (S) share EUR hedged	–	432	–	432
A Class distributing (S) share SGD hedged	–	684	–	684
A Class distributing (S) share USD hedged	–	39,412	–	39,412
A Class non-distributing share	1,788,146	1,456,278	1,399,193	1,823,231
C Class distributing (M) share	560	–	560	–
C Class non-distributing share	9,010	–	–	9,010
D Class distributing (M) share	20,990	–	3,780	17,210
D Class non-distributing share	806,405	1,495,752	1,476,802	825,355
E Class non-distributing share	591,607	643,204	237,074	997,737
E Class non-distributing share EUR hedged	80,794	31,363	42,202	69,955
I Class distributing (M) share	1,702,009	2,014,927	–	3,716,936
I Class non-distributing share	8,513	6,925	4,298	11,140
X Class distributing (S) share USD hedged	500	–	500	–
X Class non-distributing share	–	7,743	34	7,709
China Flexible Equity Fund[1]				
A Class non-distributing share	–	50,126	2,316	47,810
A Class non-distributing share EUR hedged	–	17,589	15,069	2,520
D Class non-distributing share	–	14,551	9,467	5,084
E Class distributing (Q) share EUR hedged	–	753	–	753
E Class non-distributing share	–	410	–	410
E Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
I Class non-distributing share	–	500	–	500
X Class non-distributing share	–	1,497,000	–	1,497,000
Z Class non-distributing share	–	369,968	–	369,968
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	69,552	62,462	23,928	108,086
A Class non-distributing share	59,961,054	57,090,870	71,166,534	45,885,390
A Class non-distributing share AUD hedged	1,865,154	8,432,299	6,034,274	4,263,179
A Class non-distributing share CNH hedged	2,409	143,574	21,924	124,059
A Class non-distributing share EUR hedged	1,125,419	2,132,427	2,029,399	1,228,447
A Class non-distributing share HKD	105,222,709	26,383,082	104,693,222	26,912,569
A Class non-distributing share SGD hedged	908,100	687,564	516,009	1,079,655
C Class non-distributing share	1,096,791	595,862	750,157	941,496
C Class non-distributing share SGD hedged	13	–	13	–
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,708	379	2,154	3,933
D Class non-distributing share	4,451,491	6,952,204	5,969,992	5,434,703
D Class non-distributing share EUR hedged	117,718	336,406	373,841	80,283
D Class non-distributing share HKD	7,053	–	6,543	510
D Class non-distributing share SGD hedged	642	–	–	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,372,110	608,919	334,355	1,646,674
E Class non-distributing share EUR hedged	546,124	451,028	290,034	706,118
I Class non-distributing share	3,177,559	10,928,782	1,361,068	12,745,273
X Class non-distributing share	115,222	24,342	25,695	113,869

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	880,464	1,072,116	332,180	1,620,400
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,829,110	58,212	253,805	1,633,517
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	643,495	117,005	115,012	645,478
A Class non-distributing share	1,875,680	2,344,393	1,362,373	3,857,700
A Class non-distributing share USD hedged	10,901,404	15,752,865	7,694,418	18,959,851
A Class non-distributing UK reporting fund share	29,208,224	17,259,376	11,816,741	33,650,859
C Class non-distributing share	1,143,368	838,923	293,853	1,688,438
D Class distributing (A) UK reporting fund share	13,794,969	9,532,917	7,119,466	16,208,419
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,784,340	2,918,344	2,573,524	4,129,760
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	45,405	219,765	33,287	231,883
D Class non-distributing share	33,670,392	27,898,714	21,971,195	39,597,891
D Class non-distributing share USD hedged	6,730,448	2,796,575	5,497,690	4,939,333
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	6,496,513	2,664,567	3,379,055	5,782,025
E Class non-distributing share	6,126,157	3,329,512	1,384,403	8,071,266
I Class distributing (A) UK reporting fund share	6,024,623	5,305,387	2,633,229	8,696,781
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	123,415	23,249	41,707	104,957
I Class non-distributing share	17,501,097	16,663,705	9,204,792	24,960,010
I Class non-distributing share USD hedged	1,568,903	1,468,033	1,223,795	1,813,141
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	–	–	216
X Class non-distributing share	395,927	402,437	68,890	729,474
Dynamic High Income Fund[1]				
A Class distributing (R) share AUD hedged	–	17,769,606	458,644	17,310,962
A Class distributing (R) share CNH hedged	–	294,632	–	294,632
A Class distributing (R) share NZD hedged	–	216,550	–	216,550
A Class distributing (S) share	–	88,737,287	4,469,204	84,268,083
A Class distributing (S) share CAD hedged	–	526,004	191,000	335,004
A Class distributing (S) share EUR hedged	–	67,297,141	2,500,093	64,797,048
A Class distributing (S) share GBP hedged	–	5,989,053	570,050	5,419,003
A Class distributing (S) share HKD hedged	–	18,209,163	643,594	17,565,569
A Class distributing (S) share SGD hedged	–	41,147,389	1,116,962	40,030,427
A Class non-distributing share	–	29,856,850	1,710,150	28,146,700
A Class non-distributing share CHF hedged	–	495	–	495
A Class non-distributing share SGD hedged	–	2,606,701	144,250	2,462,451
D Class distributing (S) share	–	3,945,466	231,045	3,714,421
D Class non-distributing share	–	2,200,774	902,000	1,298,774
D Class non-distributing share CHF hedged	–	9,985	–	9,985
D Class non-distributing share EUR hedged	–	415	–	415
E Class distributing (Q) share EUR hedged	–	6,070	–	6,070
E Class non-distributing share	–	599	–	599
E Class non-distributing share EUR hedged	–	938	–	938
I Class non-distributing share	–	500	–	500
I Class non-distributing share EUR hedged	–	415	–	415
X Class non-distributing share	–	4,996,572	3,367,565	1,629,007
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	48,502	38,145	12,905	73,742
A Class distributing (A) UK reporting fund share	12,531	537	3,291	9,777
A Class non-distributing share	8,544,323	2,437,142	3,736,503	7,244,962
A Class non-distributing share SGD hedged	164,212	65,158	90,786	128,584
C Class non-distributing share	105,354	19,284	46,347	78,291
D Class distributing (A) UK reporting fund share	40,773	3,017	7,725	36,065
D Class non-distributing share	544,864	311,993	252,239	604,618
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,062	57	35	1,084
E Class non-distributing share	390,720	70,689	114,183	347,226
J Class non-distributing share	24,224	13,369	16,571	21,022
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	1,146	–	1,186
X Class non-distributing share	28,912	37,641	3,763	62,790

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	4,916,963	2,850,206	769,498	6,997,671
A Class distributing (D) share	21,843,377	743,986	20,654,548	1,932,815
A Class distributing (M) share	12,203,370	6,814,281	13,194,265	5,823,386
A Class distributing (R) share AUD hedged	2,905,632	8,291,146	6,948,721	4,358,057
A Class distributing (R) share NZD hedged	636,881	2,478,228	2,240,752	874,357
A Class distributing (R) share ZAR hedged	206,737	478,152	404,150	279,739
A Class distributing (S) share	21,696,740	19,785,647	27,276,183	13,206,204
A Class distributing (S) share CAD hedged	1,290,064	3,097,483	2,812,548	1,574,999
A Class distributing (S) share GBP hedged	1,117,339	1,392,648	1,197,976	1,312,011
A Class distributing (S) share HKD hedged	14,625,296	14,406,365	18,092,411	10,939,250
A Class non-distributing share	45,070,456	25,948,682	32,021,717	38,997,421
A Class non-distributing share EUR hedged	15,886,476	15,832,108	15,388,387	16,330,197
A Class non-distributing share GBP hedged	35,104	1,699,467	3,787	1,730,784
C Class distributing (D) share	456,802	50,797	53,619	453,780
C Class non-distributing share	2,167,641	934,799	1,138,747	1,963,693
D Class distributing (M) share	838,568	325,332	500,904	662,996
D Class non-distributing share	3,659,850	330,686	3,535,726	454,790
D Class non-distributing share EUR hedged	13,252,098	10,083,664	18,887,562	4,449,200
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,682,428	7,592,104	12,199,025	5,045,507
E Class distributing (Q) share EUR hedged	300,044	354,877	122,351	532,570
E Class non-distributing share	5,379,001	2,175,350	2,810,512	4,743,839
E Class non-distributing share EUR hedged	740,750	741,771	342,288	1,140,233
I Class distributing (A) share	–	2,888,500	1,020,000	1,868,500
I Class distributing (G) share EUR hedged	1,152,247	2,187,775	2,371,471	968,551
I Class non-distributing share	21,844,650	32,427,797	13,565,900	40,706,547
I Class non-distributing share EUR hedged	25,702,525	17,275,215	15,436,301	27,541,439
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	649,195	2,902,419	1,368,835	2,182,779
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	–	362,452	176,928	185,524
X Class distributing (Q) share EUR hedged	–	441	–	441
X Class non-distributing share	12,081,288	4,289,958	6,561,264	9,809,982
X Class non-distributing share CHF Hedged	1,522,819	609,709	362,770	1,769,758
X Class non-distributing share EUR hedged	10,517,086	1,567,481	441,967	11,642,580
X Class non-distributing share GBP hedged	11	–	–	11
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,176,196	993,226	912,246	1,257,176
A Class non-distributing share EUR hedged	353,930	81,261	415,993	19,198
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	4,016	13,973	–	17,989
D Class non-distributing share	85,717	1,054,523	159,715	980,525
D Class non-distributing share EUR hedged	–	420	–	420
E Class distributing (Q) share EUR hedged	99,634	82,491	17,776	158,349
E Class non-distributing share	243,597	30,222	113,062	160,747
E Class non-distributing share EUR hedged	56,692	63,289	46,630	73,341
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	–	–	310
I Class non-distributing share	1,658,847	2,798,349	2,139,276	2,318,920
I Class non-distributing share EUR hedged	709,303	462,576	382,290	789,589
X Class non-distributing share	8,627,255	2,760,000	–	11,387,255
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	445,324	291,521	225,667	511,178
A Class distributing (R) share AUD hedged	7,494	1,777,852	1,410,494	374,852
A Class distributing (R) share CNH hedged	437	658	314	781
A Class distributing (R) share NZD hedged	3,823	1,337,871	973,638	368,056
A Class distributing (S) share	571,964	7,543,930	5,559,172	2,556,722
A Class distributing (S) share CAD hedged	670	507,180	411,754	96,096
A Class distributing (S) share EUR hedged	494	168,554	42,374	126,674
A Class distributing (S) share GBP hedged	403	419,721	327,131	91,993
A Class distributing (S) share HKD hedged	907,451	2,980,766	2,253,177	715,040
A Class distributing (S) share SGD hedged	201,199	162,741	171,603	192,336
A Class non-distributing share	3,646,026	7,211,752	4,100,016	6,757,762
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,127,398	917,819	1,922,627	6,123,190
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	161,876	280,361	52,911	389,326
E Class non-distributing share EUR hedged	592,703	933,481	572,722	953,462
I Class non-distributing share CHF hedged	621	600	600	621
X Class distributing (S) share	24,286	2,225,456	188,714	2,061,028
X Class non-distributing share	15,833,966	2,264,300	2,330,234	15,768,032

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Fund				
A Class non-distributing share	12,763,204	7,783,635	9,818,785	10,728,054
C Class non-distributing share	1,391,800	606,769	1,180,453	817,146
D Class non-distributing share	2,445,738	4,562,789	3,024,891	3,983,636
E Class non-distributing share	1,366,496	1,123,340	1,143,394	1,346,442
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	–	500	–	500
I Class non-distributing share	475	1,143,889	734	1,143,630
X Class non-distributing share	4,291,521	5,808,929	741,105	9,359,345
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	681,556	40,597	443,254	278,899
A Class distributing (D) share	3,697,578	1,317,726	1,104,226	3,951,078
A Class distributing (M) share	11,891,267	25,194,475	15,482,009	21,603,733
A Class distributing (M) share AUD hedged	58,432	279,694	19,909	318,117
A Class distributing (R) share AUD hedged	575	567,790	96,148	482,217
A Class distributing (R) share NZD hedged	38,515	79,348	–	117,863
A Class distributing (R) share ZAR hedged	560	–	560	–
A Class distributing (S) share	359,697	7,236,531	683,701	6,911,727
A Class distributing (S) share CAD hedged	61,294	245,539	63,964	242,869
A Class distributing (S) share GBP hedged	229,420	497,114	115,363	605,171
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	569,791	57,539	502,642
A Class distributing (S) share SGD hedged	–	2,240,835	111,552	2,129,283
A Class non-distributing share	33,471,695	60,052,490	44,127,137	49,397,048
A Class non-distributing share CHF hedged	668,789	288,008	129,409	827,388
A Class non-distributing share EUR hedged	14,380,238	32,901,800	38,117,303	9,164,635
A Class non-distributing share PLN hedged	1,129,247	2,171,857	1,225,863	2,075,241
A Class non-distributing share SEK hedged	–	430	–	430
A Class non-distributing share SGD hedged	269,707	480,294	263,237	486,764
C Class distributing (D) share	461,128	29,243	55,913	434,458
C Class non-distributing share	1,071,972	347,117	1,001,324	417,765
D Class distributing (A) share	194,413	999,022	182,940	1,010,495
D Class distributing (M) share	5,969,947	7,628,123	971,255	12,626,815
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	102,790	–	103,302
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	32,547,280	43,332,260	6,264,764	69,674,796
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	–	4,820,215	4,065,224	754,991
D Class non-distributing share	25,217,193	30,926,633	35,703,359	20,440,468
D Class non-distributing share CHF hedged	–	917,881	439,487	478,394
D Class non-distributing share EUR hedged	9,330,618	22,461,650	17,367,593	14,424,675
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	–	–	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	–	–	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	159,574	833,677	357,288	635,963
E Class distributing (Q) share EUR hedged	234,880	367,255	99,883	502,252
E Class non-distributing share	1,017,552	504,521	314,094	1,207,979
E Class non-distributing share EUR hedged	760,995	572,708	248,517	1,085,186
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	118,633	633,869	223,635	528,867
I Class distributing (Q) share	10,276,596	15,266,896	2,134,531	23,408,961
I Class non-distributing share	23,236,949	49,742,159	27,527,541	45,451,567
I Class non-distributing share EUR hedged	38,857,699	28,741,978	22,677,378	44,922,299
X Class non-distributing share	116,044,906	15,528,900	16,360,695	115,213,161
X Class non-distributing share GBP hedged	15,057,389	–	8,896	15,048,493

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1]				
A Class non-distributing share	–	500	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing share CHF hedged	–	497	–	497
D Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	–	500	–	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	–	430	–	430
E Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
I Class non-distributing share	–	1,002	–	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
X Class non-distributing share	–	2,498,000	–	2,498,000
ESG Emerging Markets Bond Fund[1]				
A Class non-distributing share	–	500	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing share CHF hedged	–	497	–	497
D Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	–	500	–	500
X Class non-distributing share	–	2,498,000	–	2,498,000
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund[1]				
A Class non-distributing share	–	500	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing share CHF hedged	–	497	–	497
D Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	–	500	–	500
E Class distributing (Q) share EUR hedged	–	435	–	435
E Class non-distributing share EUR hedged	–	435	–	435
I Class non-distributing share	–	1,002	–	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
X Class non-distributing share	–	2,498,000	–	2,498,000
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1]				
A Class non-distributing share	–	500	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing share CHF hedged	–	497	–	497
D Class non-distributing share EUR hedged	–	428	–	428
D Class non-distributing UK reporting fund share	–	500	–	500
I Class non-distributing share EUR hedged	–	435	–	435
X Class non-distributing share	–	2,498,000	–	2,498,000

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	3,972,544	2,048,019	3,798,195	2,222,368
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,870	5,997	12,769	11,098
A Class distributing (D) share	471,926	191,236	104,931	558,231
A Class distributing (M) share	335,072	143,497	222,610	255,959
A Class non-distributing share	58,966,459	21,615,088	36,866,374	43,715,173
A Class non-distributing share JPY hedged	–	548	–	548
A Class non-distributing share PLN hedged	916	82,559	27,313	56,162
A Class non-distributing share USD hedged	1,164,422	261,766	887,143	539,045
C Class non-distributing share	843,769	69,452	351,329	561,892
D Class distributing (A) share	3,788,766	738,902	1,392,409	3,135,259
D Class distributing (A) UK reporting fund share	259,021	70,184	193,646	135,559
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,837	27,879	–	29,716
D Class distributing (M) share	209,824	40,633	40,975	209,482
D Class non-distributing share	35,008,000	23,510,892	17,789,234	40,814,658
D Class non-distributing share CHF hedged	380,590	13,924	242,624	151,890
D Class non-distributing share USD hedged	1,952,166	1,151,692	321,889	2,781,969
E Class distributing (Q) share	938,378	95,812	264,778	769,412
E Class non-distributing share	3,677,809	678,108	1,157,517	3,198,400
I Class distributing (A) UK reporting fund share	–	410	–	410
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	347	2,283,402	780,667	1,503,082
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	–	1,280,604	129,311	1,151,293
I Class non-distributing share	79,269,597	72,085,590	71,287,511	80,067,656
I Class non-distributing share CHF hedged	473,046	50,210	343,915	179,341
I Class non-distributing share JPY hedged	–	548	–	548
I Class non-distributing share USD hedged	1,156,369	41,101,649	2,601,055	39,656,963
S Class distributing (A) share	–	338,038	22,284	315,754
X Class non-distributing share	4,964,788	8,639,943	739,802	12,864,929
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	158,073	1,417,950	351,362	1,224,661
A Class distributing (M) share	228,368	86,223	71,752	242,839
A Class non-distributing share	24,379,959	6,676,268	7,409,400	23,646,827
A Class non-distributing share CHF hedged	496	23,200	–	23,696
A Class non-distributing share GBP hedged	13,011	6,200	–	19,211
A Class non-distributing share SEK hedged	440	19,135,756	4,262,826	14,873,370
A Class non-distributing share USD hedged	500	20,310	914	19,896
C Class non-distributing share	943,370	86,271	257,692	671,949
D Class distributing (M) share	18,231	2,143,698	323,046	1,838,783
D Class non-distributing share	18,694,295	15,371,523	17,675,005	16,390,813
D Class non-distributing share CHF hedged	496	–	–	496
D Class non-distributing share GBP hedged	380	14,423	–	14,803
D Class non-distributing share USD hedged	500	–	–	500
E Class distributing (Q) share	1,519,271	309,401	450,949	1,377,723
E Class non-distributing share	3,580,384	970,254	1,408,560	3,142,078
I Class distributing (Q) share	2,440,760	1,450,012	135,692	3,755,170
I Class non-distributing share	46,763,362	49,823,670	34,692,964	61,894,068
I Class non-distributing share CHF hedged	496	–	–	496
I Class non-distributing share GBP hedged	380	4,063,053	218,807	3,844,626
X Class distributing (Q) share	–	9,277,707	–	9,277,707
X Class non-distributing share	11,746,573	909,865	5,098,237	7,547,201
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	1,309,554	162,519	692,028	800,045
C Class non-distributing share	130,049	75,522	86,424	119,147
D Class non-distributing share	38,252	85,755	56,321	67,686
E Class non-distributing share	271,990	129,092	224,410	176,672
X Class non-distributing share	956	–	3	953

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	4,378,110	1,345,827	1,786,462	3,937,475
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	979,224	294,116	413,912	859,428
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	769,477	8,000	602,892	174,585
A Class distributing (D) share	1,675,889	871,811	1,057,721	1,489,979
A Class distributing (M) share	461,028	730,003	673,711	517,320
A Class non-distributing share	242,239,096	127,052,372	192,445,496	176,846,972
A Class non-distributing share CHF hedged	2,810,338	364,270	1,291,348	1,883,260
A Class non-distributing share USD hedged	12,779,839	2,989,691	5,883,703	9,885,737
C Class non-distributing share	4,871,977	399,545	2,383,094	2,888,428
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,389,816	4,415,827	2,564,134	6,241,509
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,718,451	103,192	1,296,023	525,620
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,863,090	694,801	1,249,928	1,307,963
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,096,916	760,371	2,316,417	542,870
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	740,589	66,011	575,420	231,180
D Class non-distributing share	158,593,913	131,246,369	144,350,247	145,490,035
D Class non-distributing share CHF hedged	5,609,466	4,632,086	3,950,235	6,291,317
D Class non-distributing share USD hedged	3,257,306	2,705,802	1,425,017	4,538,091
E Class non-distributing share	35,397,855	4,463,566	14,852,210	24,919,211
I Class distributing (Q) share	292	326,518	13,900	312,910
I Class non-distributing share	123,422,963	235,865,224	109,070,973	250,217,234
I Class non-distributing share USD hedged	5,798,820	11,269,187	6,486,634	10,581,373
X Class non-distributing share	54,796,778	43,899,968	8,340,242	90,346,504
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	5,157,525	1,345,677	1,593,801	4,909,401
A Class distributing (A) UK reporting fund share	89,135	36,487	16,048	109,574
A Class non-distributing share	46,397,317	21,261,536	23,408,197	44,190,656
A Class non-distributing share CHF hedged	622,111	148,835	105,633	665,313
A Class non-distributing share GBP hedged	374,306	201,828	126,118	450,016
A Class non-distributing share HKD hedged	–	400	–	400
A Class non-distributing share SGD hedged	23,213	97,680	27,710	93,183
A Class non-distributing share USD hedged	7,180,153	3,683,504	3,944,461	6,919,196
C Class non-distributing share	1,096,840	345,764	727,090	705,514
D Class distributing (A) share	1,521,232	184,588	352,208	1,353,612
D Class distributing (A) UK reporting fund share	177,028	33,374	75,016	135,386
D Class non-distributing share	18,288	150,521	49,150	119,659
D Class non-distributing share USD hedged	1,325,712	1,563,778	1,239,955	1,649,535
D Class non-distributing UK reporting fund share	16,705,286	12,975,765	10,855,416	18,825,647
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,073,620	322,292	592,323	803,589
E Class non-distributing share	6,159,094	1,570,295	1,521,599	6,206,790
I Class distributing (A) share	90,650	3,938,927	219,664	3,809,913
I Class non-distributing share	17,448,697	15,227,007	7,746,738	24,928,966
S Class distributing (A) share	–	2,671,469	1,098,241	1,573,228
S Class non-distributing share	–	549,533	40,795	508,738
X Class non-distributing share	2,706,374	567,000	766,587	2,506,787

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	24,651,443	4,168,898	3,923,810	24,896,531
A Class distributing (Q) (G) share	5,991,404	1,620,630	1,387,472	6,224,562
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	2,547,951	181,824	918,824	1,810,951
A Class distributing (R) share AUD hedged	9,996,893	1,027,568	2,941,333	8,073,116
A Class distributing (R) share CAD hedged	374,445	270,328	294,839	349,934
A Class distributing (R) share CNH hedged	32,671	202,339	32,336	202,673
A Class distributing (R) share NZD hedged	808,088	709,567	696,695	820,960
A Class distributing (S) share	11,686,814	7,345,997	3,512,237	15,500,574
A Class distributing (S) share GBP hedged	676,644	285,997	263,817	800,824
A Class distributing (S) share HKD hedged	910,924	466,192	706,803	690,313
A Class distributing (S) share SGD hedged	31,190,230	4,989,419	9,342,950	26,836,699
A Class distributing (S) share USD hedged	38,359,908	4,763,403	15,356,855	28,766,456
A Class non-distributing share	12,405,594	2,824,423	4,168,631	11,061,386
A Class non-distributing share USD hedged	7,594,882	1,977,007	3,509,560	6,062,329
D Class distributing (A) (G) share	3,068,814	916,840	2,521,076	1,464,578
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	3,950,260	1,213,304	1,561,429	3,602,135
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	3,490,398	693,141	1,931,687	2,251,852
D Class distributing (S) share USD hedged	324,464	1,755,694	794,698	1,285,460
D Class non-distributing share	9,469,629	2,944,999	5,318,082	7,120,546
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	566,058	379,022	505,131	429,949
E Class distributing (Q) (G) share	15,765,577	4,469,104	3,558,203	16,676,478
E Class non-distributing share	10,324,630	1,835,425	3,102,210	9,057,845
I Class distributing (A) (G) share	5,391,960	3,358,280	2,204,400	6,545,880
I Class non-distributing share	8,899,326	1,413,544	6,088,890	4,139,980
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	755,775	1,137,944	203,273	1,690,446
X Class non-distributing share	1,215,158	151,140	329,695	1,036,603
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	14,313,392	703,697	5,447,046	9,570,043
A Class non-distributing share SGD hedged	392	–	–	392
A Class non-distributing share USD hedged	4,199,069	11,379	2,363,727	1,846,721
C Class non-distributing share	813,851	230,109	285,058	758,902
D Class non-distributing share	267,394	20,321	69,397	167,318
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,340,887	772,504	2,337,941	4,775,450
E Class non-distributing share	12,427,140	692,547	3,447,684	9,672,003
I Class non-distributing share	11,151,816	1,964,981	10,158,205	2,958,592
X Class non-distributing share	5	–	5	–
European Fund				
A Class distributing (A) share	133,351	11,664	73,188	71,827
A Class distributing (A) UK reporting fund share	13,317	93	2,082	11,328
A Class non-distributing share	7,482,988	706,020	2,642,331	5,546,677
A Class non-distributing share AUD hedged	657,400	187,381	295,488	549,293
A Class non-distributing share CAD hedged	310,732	86,355	232,786	164,301
A Class non-distributing share CNH hedged	306	–	–	306
A Class non-distributing share GBP hedged	449,419	45,538	166,966	327,991
A Class non-distributing share HKD hedged	18,790,207	2,593,059	9,611,266	11,767,910
A Class non-distributing share NZD hedged	230,173	292,365	334,691	187,847
A Class non-distributing share SGD hedged	1,781,561	60,358	818,248	1,023,671
A Class non-distributing share USD hedged	36,997,364	2,947,773	19,917,039	20,028,718
C Class non-distributing share	392,346	49,056	114,234	317,168
D Class distributing (A) UK reporting fund share	10,966	10,885	11,649	10,202
D Class non-distributing share	171,155	76,351	106,179	141,327
D Class non-distributing share USD hedged	1,651,588	64,197	744,489	971,296
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,388,965	1,962,193	4,019,854	2,331,294
E Class non-distributing share	1,126,886	30,291	228,363	928,804
I Class distributing (A) UK reporting fund share	4,584	–	4,584	–
I Class non-distributing share	1,750,651	980,068	2,626,570	104,149
I Class non-distributing share USD hedged	500	–	–	500
S Class non-distributing share	–	420	–	420
X Class non-distributing share	2,795,743	317,189	643,996	2,468,936

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,547,557	624,796	12,769	2,159,584
A Class non-distributing share CHF hedged	5,580	–	2,300	3,280
A Class non-distributing share SEK hedged	430	–	–	430
D Class distributing (A) share	85,972	224,625	56,134	254,463
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	325	–	–	325
D Class non-distributing share	10,034	158,444	155,556	12,922
E Class distributing (Q) share	252,415	84,249	95,368	221,296
E Class non-distributing share	302,176	225,967	267,442	260,701
X Class non-distributing share	2,730,000	423,493	1	3,153,492
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	15,969,685	4,678,841	7,649,816	12,998,690
A Class non-distributing share AUD hedged	180,626	201,051	232,743	148,934
A Class non-distributing share CAD hedged	45,339	58,746	43,532	60,553
A Class non-distributing share CNH hedged	115	–	–	115
A Class non-distributing share GBP hedged	31,546	44,955	57,937	18,564
A Class non-distributing share HKD hedged	–	400	–	400
A Class non-distributing share USD hedged	6,685,551	4,445,641	5,450,265	5,680,927
C Class non-distributing share	306,703	108,353	106,095	308,961
D Class non-distributing share	4,359,138	2,905,186	3,219,926	4,044,398
D Class non-distributing share USD hedged	850,379	1,599,538	1,159,733	1,290,184
E Class non-distributing share	2,837,144	1,044,458	974,663	2,906,939
I Class non-distributing share	11,049,324	11,238,718	4,889,947	17,398,095
X Class non-distributing share	7,757,090	2,123,822	135,426	9,745,486
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	543,365	94,144	299,086	338,423
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,203	–	4,252	6,951
A Class non-distributing share	20,203,797	2,442,101	9,907,077	12,738,821
A Class non-distributing share AUD hedged	461,560	283,538	434,726	310,372
A Class non-distributing share CNH hedged	328	4,470	–	4,798
A Class non-distributing share HKD hedged	390,171	37,098	200,480	226,789
A Class non-distributing share USD hedged	15,242,933	2,139,805	8,514,144	8,868,594
C Class non-distributing share	456,257	235,808	331,847	360,218
D Class distributing (A) UK reporting fund share	15,251	77,357	15,786	76,822
D Class non-distributing share	6,079,742	2,366,553	4,107,929	4,338,366
D Class non-distributing share USD hedged	1,180,106	555,899	882,371	853,634
E Class non-distributing share	1,940,142	345,816	595,423	1,690,535
I Class non-distributing share	39,144,158	19,005,141	16,109,432	42,039,867
I Class non-distributing share USD hedged	2,290,767	–	2,290,767	–
S Class distributing (A) share	–	200,423	30,009	170,414
X Class non-distributing share	3,229,162	460,900	3,030,198	659,864

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	111,166	26,719	54,765	83,120
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,853,518	661,580	1,220,946	1,294,152
A Class distributing (D) share	4,267,136	1,689,827	1,700,022	4,256,941
A Class distributing (M) share	437,596	153,123	98,437	492,282
A Class distributing (Q) share	8,268,365	1,847,100	2,155,064	7,960,401
A Class distributing (Q) share EUR hedged	633,902	1,286,750	278,474	1,642,078
A Class distributing (Q) share SGD hedged	219,380	209,297	161,544	267,133
A Class distributing (R) share AUD hedged	200,024	33,849	24,296	209,577
A Class distributing (R) share CNH hedged	308	47,012	–	47,320
A Class distributing (S) share	211,044	573,703	569,506	215,241
A Class distributing (S) share HKD hedged	125,123	2,709	63,971	63,861
A Class non-distributing share	57,688,811	23,726,851	26,107,179	55,308,483
A Class non-distributing share CHF hedged	3,847,863	2,042,475	788,139	5,102,199
A Class non-distributing share EUR hedged	30,182,699	36,845,483	30,414,527	36,613,655
A Class non-distributing share JPY hedged	500,954	2,510	–	503,464
A Class non-distributing share PLN hedged	17,781,375	27,707,635	30,922,864	14,566,146
A Class non-distributing share SEK hedged	1,042,412	219,913	239,434	1,022,891
A Class non-distributing share SGD hedged	3,073,974	1,879,017	962,225	4,090,766
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	227,310	245,889	70,502	403,697
C Class distributing (D) share	677,090	136,163	262,321	550,932
C Class distributing (Q) share	1,194,663	151,409	264,878	1,081,194
C Class non-distributing share	10,098,995	1,203,938	3,666,517	7,636,416
D Class distributing (A) share	94,690	68,967	34,973	128,684
D Class distributing (A) share CAD hedged	494,741	562,373	49,268	1,007,826
D Class distributing (A) share EUR hedged	1,839,798	1,409,683	680,507	2,568,974
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,746,527	2,825,532	1,019,640	3,552,419
D Class distributing (Q) share	20,388,127	7,497,851	9,880,635	18,005,343
D Class distributing (Q) share CHF hedged	–	741,440	5,100	736,340
D Class distributing (Q) share EUR hedged	959,211	670,182	249,677	1,379,716
D Class non-distributing share	61,912,646	35,784,909	29,065,690	68,631,865
D Class non-distributing share CHF hedged	7,521,461	4,909,033	2,240,619	10,189,875
D Class non-distributing share EUR hedged	59,113,852	56,197,312	59,429,435	55,881,729
D Class non-distributing share GBP hedged	3,401,457	4,301,254	2,089,631	5,613,080
D Class non-distributing share PLN hedged	37	41,000	–	41,037
D Class non-distributing share SGD hedged	37,627	18,350	21,379	34,598
E Class non-distributing share	27,747,603	5,006,898	10,969,348	21,785,153
E Class non-distributing share EUR hedged	58,796,711	24,058,182	21,436,806	61,418,087
I Class distributing (M) share CAD hedged	610	44,320	–	44,930
I Class distributing (Q) share	42,368,882	25,495,237	5,756,891	61,967,328
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,602,179	3,604,618	1,932,967	3,273,810
I Class distributing (Q) share JPY hedged	–	535	–	535
I Class non-distributing share	41,975,895	75,664,195	46,281,142	71,358,948
I Class non-distributing share AUD hedged	–	655	–	655
I Class non-distributing share CAD hedged	10,075	40,882	–	50,957
I Class non-distributing share CHF hedged	1,545,599	5,205,629	950,363	5,800,865
I Class non-distributing share EUR hedged	59,783,511	71,943,796	43,267,793	88,459,514
I Class non-distributing share GBP hedged	51,694,197	13,060,530	2,230,301	62,524,426
I Class non-distributing share JPY hedged	48,092,480	11,200,761	5,796,324	53,496,917
J Class distributing (M) share	1,473,375	257,502	468,497	1,262,380
X Class distributing (M) share	1,965,036	34,960,592	687,765	36,137,863
X Class distributing (M) share AUD hedged	1,797,207	68,189	324,921	1,540,475
X Class distributing (M) share EUR hedged	230,758	127,742	85,743	272,757
X Class distributing (Q) share EUR hedged	–	4,995,436	–	4,995,436
X Class distributing (Q) share GBP hedged	27,007,730	3,827,870	3,065,535	27,770,065
X Class non-distributing share	5,944,343	29,138,618	147,654	34,935,307
X Class non-distributing share AUD hedged	11,980,552	2,960,379	2,470,964	12,470,367
X Class non-distributing share CAD hedged	50,031,460	62,596,767	3,841,864	108,785,363
X Class non-distributing share CHF hedged	881,847	2,967,297	–	3,849,144
X Class non-distributing share EUR hedged	1,301,125	5,203,803	624,653	5,880,275
X Class non-distributing share GBP hedged	34,879,905	13,800,601	596,358	48,084,178
X Class non-distributing share SEK hedged	132,011,682	29,263,082	61,968,446	99,306,318

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Flexible Multi-Asset Fund				
A Class non-distributing share	1,055,463	848,440	368,904	1,534,999
A Class non-distributing share USD hedged	599,811	408,871	193,930	814,752
C Class non-distributing share	1,064,706	481,740	305,336	1,241,109
C Class non-distributing share USD hedged	246,808	16,246	120,002	142,052
D Class non-distributing share	9,622,563	4,583,694	2,105,185	12,101,072
D Class non-distributing share USD hedged	27,633	30,269	24,833	33,069
E Class non-distributing share	4,793,474	574,228	848,725	4,478,997
E Class non-distributing share USD hedged	597,656	60,107	214,276	443,487
I Class non-distributing share	–	430	–	430
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	15,963,233	1,941,970	3,198,280	14,696,923
A Class distributing (A) share EUR hedged	3,627,893	626,776	1,735,995	2,518,674
A Class non-distributing share	135,793,753	24,649,564	37,791,367	122,651,950
A Class non-distributing share AUD hedged	7,517,890	4,072,424	3,838,099	7,752,215
A Class non-distributing share CHF hedged	2,903,600	227,268	439,987	2,690,881
A Class non-distributing share CNH hedged	45,992	140,547	12,884	173,655
A Class non-distributing share EUR hedged	26,617,600	11,311,239	8,580,493	29,348,346
A Class non-distributing share GBP hedged	2,336,379	442,116	489,168	2,289,327
A Class non-distributing share HKD hedged	10,116,514	10,093,446	8,692,380	11,517,580
A Class non-distributing share PLN hedged	2,601,342	2,570,747	2,448,595	2,723,494
A Class non-distributing share SGD hedged	8,373,290	1,004,656	2,224,774	7,153,172
C Class non-distributing share	15,690,586	859,403	3,371,430	13,178,559
C Class non-distributing share EUR hedged	2,469,255	694,987	602,671	2,561,571
D Class distributing (A) share	128,098	1,110,100	995,070	243,128
D Class distributing (A) share EUR hedged	177,848	360,700	87,491	451,057
D Class non-distributing share	4,256,267	1,595,423	2,399,871	3,451,819
D Class non-distributing share AUD hedged	14,873	36,982	5,614	46,241
D Class non-distributing share CHF hedged	201,528	225,787	120,592	306,723
D Class non-distributing share EUR hedged	8,143,916	4,003,131	3,615,541	8,531,506
D Class non-distributing share GBP hedged	1,290,093	306,304	281,825	1,414,572
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	–	–	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	15	17,763	–	17,778
D Class non-distributing UK reporting fund share	12,594,820	5,628,003	5,809,795	12,413,028
E Class non-distributing share	20,897,168	2,451,204	4,603,897	18,744,475
E Class non-distributing share EUR hedged	13,907,225	3,771,851	3,151,727	14,527,349
E Class non-distributing share PLN hedged	476,364	338,219	471,175	343,408
I Class non-distributing share	16,618,452	3,935,249	5,373,896	15,179,805
I Class non-distributing share EUR hedged	7,759,481	577,954	3,125,979	5,211,456
I Class non-distributing share SGD hedged	10,416,085	–	2,384,670	8,031,415
J Class non-distributing share	496,821	17,281	104,915	399,987
X Class distributing (A) share	113,594,493	2,383,419	24,753,286	91,224,626
X Class non-distributing share	22,890,551	5,198,216	4,442,714	23,746,053
X Class non-distributing share AUD hedged	4,744,961	2,545,965	1,318,477	5,972,069
X Class non-distributing share EUR hedged	13,686,819	6,525,918	20,212,287	450
X Class non-distributing share JPY hedged	2,007,424	3,089,957	601,638	4,495,743
Global Bond Income Fund[1]				
A Class distributing (S) share	–	500	–	500
A Class non-distributing share	–	500	–	500
D Class non-distributing share	–	500	–	500
D Class non-distributing share CHF hedged	–	500	–	500
D Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	–	381	–	381
E Class distributing (Q) share EUR hedged	–	435	–	435
E Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
I Class non-distributing share	–	1,005	–	1,005
I Class non-distributing share EUR hedged	–	435	–	435
X Class non-distributing share	–	7,496,500	–	7,496,500

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	348,238	19,704	40,362	327,580
A Class distributing (M) share AUD hedged	141,249	49,533	46,673	144,109
A Class distributing (M) share CAD hedged	308,782	501	83,633	225,650
A Class distributing (M) share GBP hedged	506,611	88,377	283,380	311,608
A Class distributing (M) share NZD hedged	102,546	207,864	69,115	241,295
A Class distributing (Q) share	249,975	12,188	114,194	147,969
A Class distributing (R) share AUD hedged	4,541,534	1,085,493	1,550,654	4,076,373
A Class distributing (R) share CNH hedged	2,902,261	882,755	1,259,462	2,525,554
A Class distributing (R) share NZD hedged	187,026	93,997	124,744	156,279
A Class distributing (S) share	38,009,730	7,837,252	20,233,181	25,613,801
A Class distributing (S) share HKD hedged	1,546,874	222,512	881,482	886,904
A Class distributing (S) share SGD hedged	254,729	21,828	125,463	151,094
A Class non-distributing share	10,911,212	4,230,236	8,234,525	6,906,923
A Class non-distributing share EUR hedged	3,606,239	1,018,044	1,987,157	2,637,186
A Class non-distributing share SEK hedged	64,445	98	27,031	37,512
A Class non-distributing share SGD hedged	7,216	47,574	47,574	7,216
D Class distributing (Q) share GBP hedged	–	370	–	370
D Class non-distributing share	5,568,105	3,427,813	5,817,542	3,178,376
D Class non-distributing share EUR hedged	11,052,837	14,823,971	14,786,608	11,090,200
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	448,434	188,154	436,161	200,427
E Class non-distributing share	834,801	48,292	285,024	598,069
E Class non-distributing share EUR hedged	1,972,128	272,689	1,079,590	1,165,227
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	30,942,172	7,027,464	5,394,091	32,575,545
I Class non-distributing share	3,167,266	7,599,758	5,697,130	5,069,894
I Class non-distributing share CAD hedged	590	–	–	590
I Class non-distributing share EUR hedged	4,568,632	8,520,549	5,364,514	7,724,667
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	15,376,713	3,660,092	10,705,254	8,334,551
X Class distributing (R) share AUD hedged	3,871,951	–	–	3,871,951
X Class non-distributing share	5,699,412	3,501,542	2,777,441	6,423,513
X Class non-distributing share EUR hedged	41,015,617	7,936,623	9,286,057	39,666,183
X Class non-distributing share NOK hedged	–	501,251	–	501,251
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	105,080	7,043	23,211	88,912
A Class non-distributing share	16,344,476	6,962,193	7,251,935	16,054,734
A Class non-distributing share CNH hedged	310	–	–	310
A Class non-distributing share EUR hedged	1,783,653	307,408	1,655,937	435,124
C Class non-distributing share	1,625,941	137,556	342,618	1,420,879
C Class non-distributing share EUR hedged	85,575	40,450	24,888	101,139
D Class distributing (A) share	825,014	17,056	294,171	547,899
D Class non-distributing share	4,452,574	490,071	2,054,860	2,887,785
D Class non-distributing share EUR hedged	56,626	158,806	159,004	56,428
E Class non-distributing share	3,179,658	304,831	1,076,337	2,408,152
E Class non-distributing share EUR hedged	248,273	202,771	52,686	398,358
X Class non-distributing share	3,924,653	6,141,681	5,245	10,061,089

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Enhanced Equity Yield Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	20,543,204	25,923,705	20,787,340	25,679,569
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	398,678	120,853	169,205	350,326
A Class distributing (R) share AUD hedged	9,336,584	13,184,706	9,277,368	13,243,922
A Class distributing (R) share CAD hedged	570,149	447,532	382,240	635,441
A Class distributing (R) share CNH hedged	5,680,198	8,202,003	1,592,081	12,290,120
A Class distributing (R) share NZD hedged	1,438,738	2,549,007	2,123,693	1,864,152
A Class distributing (S) share	50,022,022	74,395,832	49,509,124	74,908,730
A Class distributing (S) share HKD hedged	3,853,429	3,011,636	2,336,092	4,528,993
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged	1,008,126	759,633	1,119,096	678,663
A Class non-distributing share	2,822,362	12,714,206	7,122,464	8,414,104
A Class non-distributing share EUR hedged	243,459	471,268	330,266	384,361
A Class non-distributing share SGD hedged	16	4,379	–	4,395
C Class distributing (Q) (G) share	1,386,480	34,653	354,042	1,067,071
C Class non-distributing share	254,850	37,406	90,744	201,512
D Class distributing (Q) (G) share	1,644,504	438,993	397,373	1,686,124
D Class non-distributing share EUR hedged	10,087	8,382	9,535	8,934
D Class non-distributing UK reporting fund share	141,124	4,366	15,270	130,220
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	151,105	213,572	46,963	317,714
E Class non-distributing share	1,163	7,346	342	8,167
E Class non-distributing share EUR hedged	36,079	59,256	39,588	57,847
I Class distributing (M) share	7,807,350	1,337,186	3,520,000	5,624,536
I Class distributing (Q) share	7,213,179	4,034,026	460,566	10,786,639
I Class non-distributing share	–	410	–	410
X Class non-distributing share	–	15,124	2,101	13,023
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	3,082,888	458,770	1,477,956	2,013,702
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	8,957	9,908	398	18,467
A Class distributing (Q) (G) share	16,451,843	2,605,176	6,405,712	12,651,307
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	2,083,528	1,072,439	1,033,277	2,122,689
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	2,231,949	62,637	535,295	1,759,291
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	624,906	282,699	120,133	787,472
A Class distributing (R) share AUD hedged	3,853,154	1,228,441	1,903,771	3,177,824
A Class distributing (R) share CNH hedged	65,154	173,527	43,852	194,829
A Class distributing (R) share ZAR hedged	211,059	541,575	525,013	227,621
A Class distributing (S) share	8,371,237	3,909,393	3,562,399	8,718,231
A Class distributing (S) share CNH hedged	135,659	90,190	54,502	171,347
A Class distributing (S) share HKD hedged	139,249	883,097	905,703	86,643
A Class distributing (S) share SGD hedged	9,317,277	1,033,511	2,963,225	7,387,563
A Class non-distributing share	37,232,243	7,105,197	14,731,352	29,606,088
A Class non-distributing share CHF hedged	92,863	53,026	35,840	110,049
A Class non-distributing share EUR hedged	2,349,372	1,279,373	1,447,904	2,180,841
A Class non-distributing share PLN hedged	3,463,302	9,233,480	10,204,862	2,491,920
A Class non-distributing share SGD hedged	1,217,974	178,233	339,275	1,055,932
C Class distributing (Q) (G) share	3,537,694	160,169	1,225,755	2,472,107
C Class non-distributing share	6,297,574	583,183	2,161,085	4,609,672
D Class distributing (A) (G) share	1,771,748	279,745	944,878	1,106,615
D Class distributing (Q) (G) share	2,517,110	522,312	746,041	2,293,381
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	538,923	76,749	20,681	594,991
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,260,533	33,529	720,542	573,520
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	2,739,966	902,818	1,187,919	2,454,764
D Class non-distributing share	19,964,806	8,222,374	13,545,516	14,631,664
D Class non-distributing share CHF hedged	945,072	419,799	223,153	1,111,718
D Class non-distributing share EUR hedged	1,450,623	845,951	891,603	1,404,971
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	–	–	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	14,009	–	8,551	5,458
E Class distributing (Q) (G) share	1,948,190	362,043	896,960	1,413,273
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	516,555	3,301,161	801,565	3,016,151
E Class non-distributing share	1,791,901	948,136	696,245	2,043,792
E Class non-distributing share EUR hedged	–	12,768	–	12,768
I Class non-distributing share	2,688,469	805,225	1,587,909	1,905,805
X Class distributing (Q) (G) share	11,348,347	222,623	5,713,550	5,857,420
X Class non-distributing share	8,128,628	3,390,157	7,734,741	3,784,044

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	78,426	2,662	25,866	55,222
A Class distributing (D) share EUR hedged	85,794	6,953	25,871	66,876
A Class distributing (M) share	1,172,040	423,342	762,971	832,411
A Class distributing (M) share EUR hedged	186,358	47,681	61,219	172,820
A Class distributing (M) share GBP hedged	392	–	–	392
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	–	–	390
A Class non-distributing share	8,142,104	3,379,068	5,797,762	5,723,410
A Class non-distributing share EUR hedged	2,201,880	779,601	1,585,775	1,395,686
C Class distributing (D) share	8,917	–	2,727	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	–	–	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	–	–	2,651
C Class non-distributing share	61,240	75,333	37,590	98,983
C Class non-distributing share EUR hedged	165,142	13,459	75,003	103,598
D Class distributing (M) share	56,111	7,917	36,554	27,474
D Class distributing (M) share EUR hedged	531,610	–	173,300	358,310
D Class non-distributing share	394,469	2,240,960	1,716,646	908,783
D Class non-distributing share EUR hedged	3,299,494	3,367,247	3,159,231	3,507,509
E Class non-distributing share	646,307	66,266	131,425	581,148
E Class non-distributing share EUR hedged	893,153	99,895	261,240	715,708
I Class distributing (A) share EUR hedged	–	415	–	415
I Class non-distributing share	2,573,011	–	548,651	2,024,360
X Class non-distributing share EUR hedged	1,181,261	1,188,123	422,577	1,946,807
X Class non-distributing share NOK hedged	–	501,402	–	501,402
X Class non-distributing share SEK hedged	8,739,563	1,403,371	134,629	10,008,305
X Class non-distributing UK reporting fund share	9,522,429	379,545	7,251,254	2,650,720
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,596,365	740,192	893,398	2,433,159
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	432,713	188,522	240,977	380,258
A Class distributing (M) share	11,383,488	6,596,357	9,835,603	8,144,242
A Class distributing (M) share EUR hedged	3,049,224	500,647	1,059,897	2,489,974
A Class distributing (O) share	26,583	30,943	3,585	53,941
A Class distributing (R) share AUD hedged	13,228,817	3,568,578	4,784,492	12,012,903
A Class distributing (R) share ZAR hedged	3,116,190	2,618,086	1,981,990	3,752,286
A Class distributing (S) share	36,032,483	15,683,429	23,073,799	28,642,113
A Class distributing (S) share HKD hedged	7,030,114	803,680	2,474,944	5,358,850
A Class distributing (S) share SGD hedged	–	680	–	680
A Class non-distributing share	20,955,208	18,049,503	28,388,832	10,615,909
A Class non-distributing share EUR hedged	9,737,951	1,279,732	8,605,144	2,412,539
A Class non-distributing share GBP hedged	1,186,926	46,428	161,919	1,070,435
A Class non-distributing share PLN hedged	7,697,709	3,097,962	5,001,469	5,793,202
A Class non-distributing share SEK hedged	4,960,421	2,164,597	2,197,893	4,927,115
C Class distributing (D) share	407,863	15,477	114,525	308,815
C Class distributing (D) share EUR hedged	28,570	–	–	28,570
C Class non-distributing share	284,131	13,161	66,802	230,490
C Class non-distributing share EUR hedged	1,578,564	117,714	534,494	1,161,784
D Class distributing (M) share	1,857,497	4,097,249	1,575,445	4,379,291
D Class distributing (M) share EUR hedged	368,757	36,765	285,000	55,522
D Class distributing (O) share GBP hedged	1,004,360	351,049	217,051	1,138,358
D Class non-distributing share	3,417,217	2,487,663	4,178,466	1,726,414
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,224,833	3,590,334	7,873,021	3,942,146
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	860,231	86,254	697,756	248,729
E Class distributing (O) share EUR hedged	16,624,172	1,897,523	5,947,309	12,574,386
E Class non-distributing share	2,819,988	173,467	1,043,315	1,950,010
E Class non-distributing share EUR hedged	6,022,923	664,552	2,397,787	4,289,688
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,696,455	476,028	1,533,620	637,863
I Class distributing (M) share	2,517,141	–	–	2,517,141
I Class non-distributing share	7,090,286	1,841,752	4,888,280	3,943,758
I Class non-distributing share CAD hedged	590	–	–	590
I Class non-distributing share EUR hedged	–	410	–	410
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	–	–	2,961,505
X Class distributing (R) share AUD hedged	680	997,009	–	997,689
X Class non-distributing share	–	5,934	14	5,920
X Class non-distributing share EUR hedged	1,233,493	1,602,122	1,040,849	1,794,766
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	34,907	–	34,907	–

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	229,197	59,628	118,464	170,361
A Class non-distributing share	2,048,907	876,074	947,467	1,977,514
A Class non-distributing share EUR hedged	425,855	1,358,035	1,326,618	457,272
C Class distributing (M) share	68,440	–	39,612	28,828
C Class non-distributing share	342,601	3,530	64,875	281,256
D Class distributing (M) share	96,107	267,651	89,583	263,175
D Class non-distributing share	1,190,806	3,241,553	3,730,228	692,131
D Class non-distributing share EUR hedged	4,481,105	1,356,527	1,112,332	4,725,300
E Class non-distributing share EUR hedged	3,130,802	854,097	621,999	3,362,900
X Class non-distributing share EUR hedged	7,317,547	270,031	6,949,951	637,627
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	–	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	450	–	–	450
D Class non-distributing share	1,008	–	–	1,008
D Class non-distributing share EUR hedged	447	–	–	447
E Class non-distributing share	450	2,635	–	3,085
E Class non-distributing share EUR hedged	450	4,499	1,680	3,269
X Class non-distributing share	497,500	–	–	497,500
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	352,540	63,513	41,480	374,573
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	5,399	42,106	–	47,505
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	5,081,222	2,967,600	618,073	7,410,749
A Class distributing (M) (G) share	67,873,343	16,534,331	6,407,084	78,000,590
A Class distributing (Q) (G) share	3,429,858	2,513,210	431,045	5,512,023
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	487,287	91,391	87,654	491,024
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	433,007	619,424	96,397	956,034
A Class distributing (R) share AUD hedged	23,353,067	11,629,569	8,318,086	26,664,550
A Class distributing (R) share CAD hedged	1,039,437	709,546	368,024	1,380,959
A Class distributing (R) share CNH hedged	28,671	60,107	–	88,778
A Class distributing (R) share GBP hedged	4,797,092	3,156,781	1,836,255	6,117,618
A Class distributing (R) share NZD hedged	2,542,826	2,071,897	1,342,202	3,272,521
A Class distributing (S) share	106,415,605	79,356,944	39,892,161	146,880,388
A Class distributing (S) share EUR hedged	9,910,283	22,655,808	3,696,366	28,869,725
A Class distributing (S) share HKD hedged	3,846,418	4,714,433	3,251,568	5,309,283
A Class distributing (S) share SGD hedged	96,370,267	48,584,932	25,911,225	118,043,974
A Class non-distributing share	74,109,712	105,184,712	104,694,585	74,603,839
A Class non-distributing share CHF hedged	43,855	46,787	25,000	65,642
A Class non-distributing share EUR hedged	5,068,693	10,204,739	7,541,802	7,731,630
C Class distributing (S) share	9,721,349	1,392,570	5,117,553	5,996,366
C Class non-distributing share	3,474,325	765,741	901,026	3,339,040
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	115,265	177,360	29,600	263,025
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	2,643,429	5,392,258	1,545,215	6,490,472
D Class distributing (S) share	15,634,024	22,392,465	4,655,361	33,371,128
D Class distributing (S) share GBP hedged	–	492,278	–	492,278
D Class non-distributing share	15,414,063	10,340,429	11,339,861	14,414,631
D Class non-distributing share CHF hedged	42,515	76,185	21,000	97,700
D Class non-distributing share EUR hedged	4,295,948	5,395,579	1,902,129	7,699,397
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	105,213,346	38,017,350	16,029,704	127,200,992
E Class distributing (Y) share EUR hedged	17,890,465	7,862,712	2,176,278	23,576,899
E Class non-distributing share	23,659,805	21,395,883	24,408,174	20,637,514
E Class non-distributing share EUR hedged	9,970,127	7,851,822	3,942,443	13,879,506
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	17,094,860	126,169	20,989	17,200,040
I Class non-distributing share	19,616,528	1,920,874	6,501,070	15,036,332
I Class non-distributing share EUR hedged	36,692,399	17,727,446	7,237,815	47,182,030
X Class distributing (Q) (G) share	14,792,396	–	–	14,792,396
X Class distributing (R) share AUD hedged	1,779,315	1,851,200	87,545	3,542,970
X Class non-distributing share	879,096	833,369	258,764	1,453,701

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	1,957	1,100	1,104	1,953
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,360,637	11,010	147,343	1,224,304
A Class non-distributing share	4,796,351	838,892	977,726	4,657,517
A Class non-distributing share SGD hedged	147,283	10,740	132,604	25,419
C Class non-distributing share	153,404	7,399	29,618	131,185
D Class distributing (A) UK reporting fund share	24,706	3,473	758	27,421
D Class non-distributing share	225,286	42,448	95,162	172,571
E Class non-distributing share	394,735	94,189	103,255	385,669
Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	2,981,059	845,093	1,435,919	2,390,232
A Class non-distributing share AUD hedged	34,445	166,842	148,589	52,698
C Class non-distributing share	140,600	23,843	46,933	117,510
D Class non-distributing share	354,046	60,904	205,098	209,852
E Class non-distributing share	110,391	39,210	45,739	103,862
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	50,195	7,446	8,449	49,192
A Class non-distributing share	13,156,150	6,644,520	7,536,308	12,264,362
C Class non-distributing share	664,101	227,945	293,942	498,104
D Class distributing (A) UK reporting fund share	148,794	53,733	66,156	136,371
D Class non-distributing share	1,401,155	2,444,273	1,681,186	2,164,242
E Class non-distributing share	1,396,924	266,076	283,319	1,279,681
X Class non-distributing share	245,617	1,803,936	360,014	1,689,439
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	54,469	4,888	3,564	55,793
A Class non-distributing share	5,335,974	9,161,002	10,700,035	3,796,941
A Class non-distributing share EUR hedged	319,636	578,308	622,850	275,094
A Class non-distributing share USD hedged	583,546	1,665,121	1,709,059	539,608
C Class non-distributing share	647,260	1,397,071	1,294,791	739,540
D Class distributing (A) UK reporting fund share	14,805	13,845	10,490	18,160
D Class non-distributing share	3,301,639	746,519	3,132,463	915,695
D Class non-distributing share EUR hedged	4,595,648	4,439,679	4,761,074	4,324,253
E Class non-distributing share	744,799	1,946,374	1,985,408	705,765
E Class non-distributing share EUR hedged	2,313,223	479,713	796,851	1,996,085
I Class non-distributing share	507	3,431,413	3,431,413	507
X Class non-distributing share	790,495	24,875	118,139	697,231
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	757	1,907	634	2,030
A Class non-distributing share	2,467,608	3,134,313	3,091,023	2,510,898
A Class non-distributing share EUR hedged	127,905	503,412	467,013	164,304
A Class non-distributing share USD hedged	2,557,049	4,488,915	5,415,905	1,630,059
C Class non-distributing share	99,695	51,208	74,431	76,472
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,244	2,090	3,267	1,067
D Class non-distributing share	7,234,564	1,986,833	2,231,437	7,049,960
D Class non-distributing share EUR hedged	28,791	773,036	587,245	214,582
E Class non-distributing share	212,735	290,743	239,205	264,273
I Class non-distributing share	478	4,450,701	1,356,191	3,094,988
I Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
X Class distributing (A) UK reporting fund share	171,507	–	–	171,507
X Class non-distributing share	214,624	46,460	26,833	234,251

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	86,107	15,715	10,259	91,563
A Class distributing (A) UK reporting fund share	36,169	834	17,366	19,637
A Class non-distributing share	18,973,188	5,911,337	8,150,789	16,733,736
A Class non-distributing share AUD hedged	228,692	2,930,798	2,358,685	760,805
A Class non-distributing share CHF hedged	11,811	3,951	951	14,811
A Class non-distributing share HKD hedged	229,013	1,027,155	977,003	279,165
A Class non-distributing share PLN hedged	1,779,066	2,924,837	2,743,998	1,959,905
A Class non-distributing share SGD hedged	540,597	501,559	367,595	674,561
C Class non-distributing share	338,354	309,258	419,389	228,223
D Class distributing (A) share	1,027	293	293	1,027
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,463	16,930	5,514	19,879
D Class non-distributing share	1,736,813	1,811,561	2,082,126	1,466,248
D Class non-distributing share CHF hedged	39,917	6,900	3,400	43,417
D Class non-distributing share EUR hedged	17,241	24,951	35,689	6,503
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	–	–	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	–	–	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,439	6,577	3,652	4,364
E Class non-distributing share	724,650	285,745	361,832	648,563
I Class non-distributing share	–	2,900,500	–	2,900,500
J Class non-distributing share	268,275	35,229	70,478	233,126
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	–	–	64
X Class non-distributing share	7,069	6,925	2,399	11,595
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	273,214	93,522	89,390	277,346
A Class distributing (M) (G) share	500	–	–	500
A Class distributing (Q) (G) share	401,880	40,050	71,725	370,205
A Class non-distributing share	4,804,418	1,157,399	1,244,045	4,717,772
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	336,905	163,110	173,897	388,118
E Class non-distributing share	1,451,126	361,539	583,656	1,229,009
I Class distributing (A) (G) share	–	5,123,989	–	5,123,989
New Energy Fund				
A Class distributing (A) share	2,630,218	238,293	2,538,467	330,044
A Class distributing (A) UK reporting fund share	385,709	133,590	67,847	451,452
A Class non-distributing share	89,536,753	13,848,106	20,561,399	82,823,460
A Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
C Class non-distributing share	1,707,024	634,937	483,843	1,858,118
D Class distributing (A) share	221,091	1,351,945	106,018	1,477,018
D Class distributing (A) UK reporting fund share	621,510	425,170	236,932	809,748
D Class non-distributing share	5,119,395	2,046,921	2,297,598	4,868,718
E Class non-distributing share	12,252,619	2,418,913	2,853,158	11,818,374
I Class non-distributing share	11,539,216	5,485,911	7,936,445	9,089,682
S Class non-distributing share	–	576,931	118,427	458,504
X Class non-distributing share	1,425,890	260	255,931	1,170,219
X Class non-distributing share EUR hedged	–	1,457,451	306	1,457,145
North American Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	424,147	75,619	148,396	351,371
A Class non-distributing share	1,337,696	195,880	405,700	1,127,876
C Class distributing (Q) (G) share	480,518	19,368	54,568	445,318
C Class non-distributing share	909,142	19,714	243,908	704,948
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	34,127	495	6,022	28,600
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	16,328	15,159	18,723	12,764
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,596,926	1,735,915	1,252,619	2,080,122
E Class distributing (Q) (G) share	99,367	60,959	21,893	138,433
E Class non-distributing share	50,844	110,718	16,600	144,962
E Class non-distributing share EUR hedged	19,982	32,211	10,350	41,843
X Class distributing (Q) (G) share	3,577,842	–	2,772,025	805,817
X Class non-distributing share	–	6,002	4,956	1,046

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,267,212	540,309	896,789	1,910,732
C Class non-distributing share	288,848	34,568	70,601	252,815
D Class non-distributing share	985,944	136,216	712,571	409,589
E Class non-distributing share	770,256	95,606	179,148	686,714
I Class non-distributing share	500	2,059,808	2,059,808	500
Strategic Global Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	–	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	13,516	–	–	13,516
D Class non-distributing share	1,724	1,326	1,985	1,065
D Class non-distributing share EUR hedged	447	–	–	447
E Class non-distributing share	1,603	4,163	486	5,280
E Class non-distributing share EUR hedged	24,500	175,530	136,799	63,661
X Class non-distributing share	4,919,697	–	–	4,919,697
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[3]				
A Class non-distributing share	1,122,012	823	167,973	954,862
D Class distributing (M) UK reporting fund share	2,534,134	–	67,982	2,466,152
D Class non-distributing UK reporting fund share	601,134	39,911	176,465	464,580
I Class non-distributing share	7,681,920	2,222,716	1,277,427	8,627,209
X Class non-distributing share	4,508,934	–	1,168,967	3,339,967
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	395,594	14,783	44,625	365,752
A Class non-distributing share	585,465	322,134	236,420	671,179
C Class non-distributing share	18,657	5,635	3,137	21,155
D Class distributing (A) UK reporting fund share	65,605	36,305	13,296	88,614
D Class non-distributing share	6,215	37,969	12,770	31,444
D Class non-distributing UK reporting fund share	11,890	–	11,890	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	222,302	221,450	372,492	71,260
E Class non-distributing share	79,995	27,265	20,877	86,383
I Class non-distributing share	178,242	1,319,277	1,342,952	154,567
X Class non-distributing share	218,756	8,526	51,260	176,022
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	31,868	4,892	17,579	19,181
A Class distributing (A) UK reporting fund share	17,137	19	6,402	10,754
A Class non-distributing share	6,307,447	1,617,263	3,350,471	4,574,239
A Class non-distributing share CNH hedged	328	–	–	328
A Class non-distributing share EUR hedged	1,096,849	67,630	545,624	588,855
A Class non-distributing share SGD hedged	95,435	25,577	88,137	32,875
C Class non-distributing share	414,073	36,488	140,634	309,927
C Class non-distributing share EUR hedged	10,660	320	4,130	6,850
D Class distributing (A) share	7,611	2	1,997	5,616
D Class distributing (A) UK reporting fund share	34,810	2,104	23,697	13,217
D Class non-distributing share	931,376	374,926	279,991	1,026,311
D Class non-distributing share EUR hedged	89,565	68,755	35,379	122,941
E Class non-distributing share	644,763	62,121	107,294	599,590
E Class non-distributing share EUR hedged	126,108	43,688	43,584	126,212
I Class non-distributing share	1,396,646	321,520	986,442	731,724
X Class non-distributing share	63,912	52,733	28,135	88,510

[3] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Bond Fund[@]				
A Class distributing (D) share	1,366,210	187,989	650,818	903,381
A Class distributing (M) share	696,655	514,562	687,898	523,319
A Class distributing (S) share GBP hedged	378	3,413	3,413	378
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	–	–	390
A Class non-distributing share	3,446,540	2,490,629	3,510,152	2,417,017
C Class distributing (D) share	1,053,895	26,091	268,617	811,369
C Class non-distributing share	766,697	166,924	463,015	470,596
D Class distributing (M) share	2,590,066	756,537	797,560	2,549,043
D Class non-distributing share	4,781,114	1,999,052	2,425,311	4,354,855
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	20,383	27,409	–	48,392
E Class non-distributing share	238,111	22,826	37,932	223,005
I Class distributing (Q) share	–	2,002,092	–	2,002,092
I Class non-distributing share	6,332,532	15,979,512	3,365,048	18,946,996
I Class non-distributing share EUR hedged	1,803,590	2,002,528	1,770,114	2,036,004
X Class distributing (Q) share	–	500	–	500
X Class non-distributing share	–	1,319	2	1,317
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	156,785	43,716	16,338	184,163
A Class distributing (D) share	11,032,295	2,959,402	3,930,921	10,060,766
A Class distributing (M) share	27,749,128	9,129,549	16,309,152	20,569,525
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,461,633	1,133,248	792,670	1,802,211
A Class distributing (M) share CAD hedged	1,090,090	305,252	582,570	812,772
A Class distributing (M) share EUR hedged	348,615	123,942	93,243	379,314
A Class distributing (M) share GBP hedged	934,451	187,511	545,196	576,766
A Class distributing (M) share NZD hedged	398,018	175,935	220,157	353,796
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,385,432	1,426,828	786,863	2,005,447
A Class distributing (R) share AUD hedged	17,400,872	2,797,699	5,326,925	14,871,646
A Class distributing (R) share ZAR hedged	1,900,095	1,485,120	1,792,843	1,592,372
A Class distributing (S) share	226,497,648	33,231,531	84,154,355	185,574,824
A Class distributing (S) share HKD hedged	14,300,751	4,201,920	9,681,910	8,820,761
A Class distributing (S) Share SGD hedged	1,187,809	478,042	365,496	1,300,355
A Class non-distributing share	15,216,796	23,602,150	27,833,810	10,985,136
A Class non-distributing share AUD hedged	456,370	485,298	484,596	457,092
A Class non-distributing share CHF hedged	102,371	92,735	92,971	102,135
A Class non-distributing share EUR hedged	141,311	54,928	74,370	124,869
A Class non-distributing share SGD hedged	107,650	55,696	75,517	87,829
C Class distributing (D) share	1,796,029	12,004	282,429	1,515,604
C Class non-distributing share	742,757	306,594	472,535	576,816
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	519,024	49,593	102,858	465,759
D Class distributing (M) share	3,496,697	788,368	1,160,933	3,124,752
D Class distributing (M) share SGD hedged	611	–	–	611
D Class non-distributing share AUD hedged	49,251	–	–	49,251
D Class non-distributing share CHF hedged	236,443	20,783	89,855	167,371
D Class non-distributing share EUR hedged	197,772	48,538	96,938	99,372
D Class non-distributing share SGD hedged	557	–	–	557
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,737,174	3,805,190	4,041,640	3,501,724
E Class non-distributing share	722,547	70,864	239,895	553,316
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,391,406	743,144	2,203,316	931,234
I Class distributing (M) share	728,896	5,507,732	3,867,315	2,369,313
I Class non-distributing share	47,523,961	13,850,246	43,942,380	17,431,827
I Class non-distributing share EUR hedged	21,739,142	5,619,140	19,790,755	7,567,527
X Class distributing (S) share	6,130,209	9,671,425	2,411,719	13,389,915
X Class non-distributing share	2,805	645	2,076	1,374
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,397,959	13,070,713	12,495,036	2,973,636
A Class non-distributing share GBP hedged	79,289	60,421	42,976	96,734
C Class non-distributing share	326,978	47,158	133,807	240,329
D Class non-distributing share GBP hedged	17	3	3	17
E Class non-distributing share	413,653	73,084	162,033	324,704
E Class non-distributing share GBP hedged	31,599	4,562	8,951	27,210
X Class non-distributing share	43,211	228,465	66,221	205,455

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,743,674	2,524,088	2,777,242	3,490,520
A Class distributing (M) share	1,826,409	1,146,417	1,536,410	1,436,415
A Class distributing (M) share SGD hedged	24,264	25,336	21,040	28,560
A Class non-distributing share	34,218,017	15,464,962	19,292,633	30,410,346
A Class non-distributing share EUR hedged	2,413,454	900,933	1,597,384	1,717,003
C Class distributing (D) share	409,818	108,316	153,578	364,556
C Class non-distributing share	1,269,018	436,367	996,465	722,920
D Class distributing (M) share	3,412,948	6,003,939	3,840,584	5,576,303
D Class non-distributing share	21,129,612	15,275,333	13,366,141	23,038,804
D Class non-distributing share EUR hedged	966,523	766,212	1,184,970	539,765
E Class non-distributing share	18,096,574	3,003,147	9,242,001	11,856,720
I Class non-distributing share	3,925,873	838,220	1,999,838	2,764,255
I Class non-distributing share EUR hedged	1,033,821	15,491,962	5,234,632	11,291,151
X Class non-distributing share	37,791,259	28,092,713	9,630,838	56,253,134
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	7,392	6,209	3,280	10,321
A Class distributing (A) share EUR hedged	3,648	145,638	5,018	144,268
A Class distributing (A) UK reporting fund share	364,624	5,696	41,728	318,592
A Class non-distributing share	11,293,964	5,750,555	4,131,741	12,912,778
A Class non-distributing share CNH hedged	328	3,466	–	3,794
A Class non-distributing share EUR hedged	2,355,558	1,128,311	1,464,538	2,019,331
C Class non-distributing share	942,218	280,959	368,898	854,279
C Class non-distributing share EUR hedged	29,441	36,732	9,307	56,866
D Class distributing (A) share	289	50	–	339
D Class distributing (A) UK reporting fund share	81,915	20,903	13,694	89,124
D Class non-distributing share	4,868,659	10,791,153	5,349,368	10,310,444
D Class non-distributing share EUR hedged	1,003,239	1,832,040	994,093	1,841,186
E Class non-distributing share	948,312	389,487	282,224	1,055,575
E Class non-distributing share EUR hedged	542,997	235,817	218,489	560,325
I Class non-distributing share	4,300,443	3,458,469	3,458,088	4,300,824
I Class non-distributing share EUR hedged	–	430	–	430
X Class non-distributing share	1,131,552	46,690	169,509	1,008,136
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	1,198,338	95,674	490,235	794,377
A Class distributing (M) share	7,061,908	1,272,104	7,216,715	1,117,297
A Class non-distributing share	2,610,409	18,265,911	18,629,258	2,247,062
C Class distributing (D) share	271,038	33,015	88,774	215,339
C Class non-distributing share	274,402	51,158	90,131	235,429
D Class distributing (M) share	611,144	305,974	619,338	297,780
D Class non-distributing share	1,167,763	656,804	789,605	1,034,962
E Class non-distributing share	223,431	59,942	64,248	219,125
I Class distributing (M) share	500	–	–	500
X Class distributing (M) share	500	–	–	500
X Class non-distributing share	2,169,816	–	1,071,082	1,098,734
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	36,407	31,376	22,686	45,097
A Class non-distributing share	375,848	604,817	206,133	774,532
A Class non-distributing share EUR hedged	770,003	410,424	338,033	842,394
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,360,144	6,994,728	4,597,121	6,747,751
C Class non-distributing share	744,926	122,921	148,157	719,690
D Class distributing (A) share	1,932,082	184,673	1,003,798	1,112,957
D Class non-distributing share	1,803,107	1,257,559	1,282,072	1,778,594
D Class non-distributing UK reporting fund share	10,802,922	5,750,775	12,738,647	3,814,360
E Class non-distributing share	625,192	590,954	342,932	873,214
I Class non-distributing share	500	10,234,638	6,065,338	4,169,800
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	1,211,970	268,983	790,286	690,667
A Class non-distributing share AUD hedged	873,288	340,312	1,102,053	111,547
C Class non-distributing share	56,175	29,533	29,279	56,429
D Class non-distributing share	78,749	345,059	309,478	114,330
E Class non-distributing share	107,123	138,500	157,204	88,419
I Class non-distributing share	–	571,440	118,000	453,440

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Agriculture Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	17,696	984	618	18,062
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	106,924	4,337	6,363	104,798
A Class non-distributing share	3,267,554	1,453,033	2,176,425	2,544,162
A Class non-distributing share EUR hedged	518,077	144,662	366,154	396,585
A Class non-distributing share HKD	518,041	14,657	151,053	381,645
A Class non-distributing share PLN hedged	507,511	892,027	923,649	475,889
A Class non-distributing share SGD hedged	249,428	16,902	68,085	198,245
C Class non-distributing share	387,694	39,219	127,066	299,847
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	–	–	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	37,296	11,548	12,393	36,391
D Class non-distributing share	1,489,516	140,502	1,402,630	227,388
D Class non-distributing share EUR hedged	42,307	468,238	383,760	126,785
D Class non-distributing share SGD hedged	548	–	–	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	69,541	18,133	3,207	84,467
E Class non-distributing share	882,923	109,918	235,405	757,436
I Class non-distributing share	295,060	21,207	12,989	303,278
X Class distributing (A) share	430,222	–	84,571	345,651
X Class non-distributing share	–	1,829	45	1,784
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	75,912	41,821	28,251	89,482
A Class distributing (M) share	261,179	196,785	244,678	213,286
A Class distributing (R) share CNH hedged	350	–	–	350
A Class distributing (S) share GBP hedged	378	–	–	378
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	–	–	390
A Class distributing (S) share SGD hedged	–	680	–	680
A Class non-distributing share	2,589,979	671,127	1,503,593	1,757,513
A Class non-distributing share EUR hedged	157,391	11,447	69,676	99,162
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	251,140	33,909	59,200	225,849
C Class distributing (D) share	72,739	2,350	36,101	38,988
D Class distributing (M) share	96	211,112	9,700	201,508
D Class non-distributing share	644,953	1,025,650	545,708	1,124,895
D Class non-distributing share CHF hedged	1,559,230	276,180	534,000	1,292,410
D Class non-distributing share EUR hedged	85,655	35,968	105,464	16,159
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	47,216	283,640	51,197	279,659
E Class non-distributing share	226,738	43,219	94,474	175,483
I Class non-distributing share	1,768,749	2,237,557	1,287,584	2,718,722
X Class non-distributing share	3,965,153	1,391,441	1,068,502	4,288,092
X Class non-distributing share CHF hedged	8,074,083	–	5,255,947	2,818,136
X Class non-distributing share DKK hedged	5,500,596	–	–	5,500,596
X Class non-distributing share EUR hedged	1,080,901	21,755	185,328	917,328
X Class non-distributing share GBP hedged	16,831,649	–	425,035	16,406,614
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	–	–	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	–	–	795

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	839,473	129,455	333,957	634,971
A Class distributing (A) UK reporting fund share	318,809	60,604	150,309	229,104
A Class non-distributing share	99,003,538	53,912,842	89,197,488	63,718,897
A Class non-distributing share AUD hedged	3,631,631	6,238,931	7,953,068	1,915,494
A Class non-distributing share CHF hedged	406,014	134,276	111,847	428,443
A Class non-distributing share EUR hedged	15,077,256	4,471,880	11,037,496	8,511,640
A Class non-distributing share HKD hedged	2,852,599	3,701,339	4,716,695	1,837,247
A Class non-distributing share SGD hedged	16,923,694	5,622,250	10,940,681	11,605,263
C Class non-distributing share	1,441,051	188,306	672,647	956,709
C Class non-distributing share EUR hedged	638,132	412,803	510,982	539,953
D Class distributing (A) share	117,291	100,776	93,858	124,209
D Class distributing (A) UK reporting fund share	912,010	133,068	781,620	263,458
D Class non-distributing share	7,649,142	11,719,528	15,072,907	4,295,763
D Class non-distributing share CHF hedged	1,201,824	189,496	983,039	408,281
D Class non-distributing share EUR hedged	10,165,763	3,444,589	11,197,292	2,413,060
D Class non-distributing share SGD hedged	1,983	–	1,983	–
E Class non-distributing share	6,458,320	1,668,633	4,254,673	3,872,280
E Class non-distributing share EUR hedged	3,671,591	1,322,523	1,851,147	3,142,967
I Class non-distributing share	1,274,763	1,837,532	1,467,761	1,644,534
I Class non-distributing share EUR hedged	316,948	3,241,090	3,557,191	847
S Class non-distributing share	–	262,403	54,456	207,947
X Class non-distributing share	1,509,659	456,460	1,028,816	937,303
World Financials Fund				
A Class non-distributing share HKD hedged	–	73,780	–	73,780
A Class non-distributing share SGD hedged	–	4,409,824	1,096,549	3,313,275
A Class non-distributing UK reporting fund share	18,746,517	61,523,449	36,908,258	43,361,708
C Class non-distributing share	952,516	976,441	544,442	1,384,515
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,781,574	13,183,672	10,836,025	9,129,221
E Class non-distributing share	1,159,007	1,202,506	803,420	1,558,093
X Class non-distributing share	41,035	55,855	5,265	91,625
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	546,497	189,738	229,621	506,604
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,754,768	921,514	757,822	1,918,460
A Class non-distributing share	20,823,039	5,027,027	6,219,515	19,630,551
A Class non-distributing share AUD hedged	2,307,762	6,159,144	5,334,644	3,132,262
A Class non-distributing share CHF hedged	2,709,634	479,504	528,210	2,663,928
A Class non-distributing share EUR hedged	33,700,968	13,105,355	14,693,652	32,112,691
A Class non-distributing share HKD hedged	4,633,039	3,641,297	3,200,692	5,073,645
A Class non-distributing share PLN hedged	100,513	261,337	114,167	247,683
A Class non-distributing share SGD hedged	10,371,832	6,362,857	6,135,520	10,599,169
A Class non-distributing UK reporting fund share	95,534,931	54,252,916	60,676,659	89,111,188
C Class non-distributing share	1,833,039	763,704	827,854	1,768,888
C Class non-distributing share EUR hedged	2,001,903	1,436,334	816,846	2,621,391
D Class distributing (A) share	126,697	45,823	12,766	159,754
D Class non-distributing share	8,994,757	5,209,329	5,468,794	8,735,292
D Class non-distributing share CHF hedged	2,194,804	651,515	1,302,210	1,544,109
D Class non-distributing share EUR hedged	12,033,086	11,682,540	15,909,389	7,776,237
D Class non-distributing share SGD hedged	23,696	–	–	23,696
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	444,069	103,079	174,294	372,854
E Class non-distributing share	9,239,336	6,092,527	7,207,879	8,113,985
E Class non-distributing share EUR hedged	11,678,166	5,753,048	3,233,403	14,197,811
I Class non-distributing share	5,018,945	2,102,407	948,528	6,172,824
I Class non-distributing share EUR hedged	4,811,101	2,467,249	2,119,568	5,158,782
S Class non-distributing share	–	66,526	–	66,526
X Class non-distributing share	386,736	158,099	186,490	357,345

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2018 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Healthscience Fund				
A Class non-distributing share	59,622,386	25,763,804	28,624,900	56,761,290
A Class non-distributing share AUD hedged	1,615,030	3,693,238	3,636,154	1,672,114
A Class non-distributing share CNH hedged	6,996	570,989	4,894	573,091
A Class non-distributing share HKD hedged	159,634	362,595	251,038	271,191
A Class non-distributing share SGD hedged	926,739	875,909	494,378	1,308,270
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	–	2,430	–	2,430
C Class non-distributing share	1,969,653	560,654	543,631	1,990,676
D Class distributing (A) share	–	398,892	–	398,892
D Class non-distributing share	7,879,311	4,507,104	3,757,532	8,628,883
E Class non-distributing share	6,904,456	1,774,149	1,936,804	6,741,801
X Class non-distributing share	3,696,214	1,998,039	2,591,284	3,059,969
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,268,766	464,586	451,056	1,282,295
A Class distributing (A) UK reporting fund share	303,638	53,020	95,162	261,494
A Class non-distributing share	141,422,424	45,283,155	61,015,022	125,690,557
A Class non-distributing share AUD hedged	3,419,732	18,050,066	12,979,635	8,531,163
A Class non-distributing share CHF hedged	1,728,416	127,430	624,039	1,231,807
A Class non-distributing share EUR hedged	26,211,914	8,757,361	11,952,554	23,016,721
A Class non-distributing share HKD hedged	1,620,825	5,496,824	5,591,543	1,525,106
A Class non-distributing share PLN hedged	10,799,428	22,412,363	22,869,067	10,342,724
A Class non-distributing share SGD hedged	17,712,303	4,702,976	6,748,841	15,666,438
C Class non-distributing share	975,233	198,863	268,647	905,549
C Class non-distributing share EUR hedged	1,429,593	1,093,990	1,101,646	1,421,937
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,017,599	124,987	876,833	265,753
D Class non-distributing share	5,282,295	2,932,718	4,185,745	3,929,268
D Class non-distributing share CHF hedged	1,092,978	250,270	398,054	944,194
D Class non-distributing share EUR hedged	8,296,799	7,467,648	5,438,197	10,328,250
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	–	–	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	10,480	100	3,493	7,087
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	27,642	214,471	191,597	50,516
E Class non-distributing share	6,432,831	2,655,045	4,159,426	4,928,450
E Class non-distributing share EUR hedged	12,499,166	7,549,524	10,386,217	9,662,473
I Class non-distributing share	1,581,794	3,065,005	2,656,203	1,990,596
I Class non-distributing share EUR hedged	9,929,844	11,394,294	5,021,778	16,292,360
J Class non-distributing share	46,034	3,141	49,175	–
X Class non-distributing share	697,797	210,932	356,378	462,341
X Class non-distributing share EUR hedged	537	–	–	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) share CNH hedged	340	–	–	340
A Class distributing (S) share	77,258	370,491	70,366	377,383
A Class non-distributing share	14,338,729	2,056,690	3,503,671	12,891,747
D Class non-distributing share	1,229,721	797,707	651,544	1,375,884
D Class non-distributing share CHF hedged	–	40,930	–	40,930
E Class non-distributing share	369,173	151,883	33,540	421,516
X Class non-distributing share	32,452	2,607,878	498,852	2,141,478
X Class non-distributing share AUD hedged	1,071,186	680	1,071,186	680
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	8,729,567	42,644,902	24,586,602	26,787,867
A Class non-distributing share SGD hedged	–	21,593	–	21,593
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	–	430	–	430
C Class non-distributing share	642,809	1,310,978	458,874	1,494,713
D Class non-distributing share	3,634,824	12,909,790	9,501,810	7,042,804
E Class non-distributing share	1,867,343	4,774,807	980,133	5,662,017
I Class non-distributing share	–	275,220	493	274,727
I Class non-distributing share EUR hedged	–	2,367,732	–	2,367,732
X Class non-distributing share	–	76,051	4,227	71,824

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

次へ

ASEAN Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
11,158,236	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	11,158,236	5.47
Total Funds		11,158,236	5.47
COMMON STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES			
	Indonesia		
42,128,200	Ace Hardware Indonesia Tbk PT	3,899,637	1.91
18,107,900	Astra International Tbk PT	8,912,578	4.37
18,487,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,659,899	4.25
42,248,300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	9,120,814	4.47
23,476,846	Okarang Listrindo Tbk PT	1,577,873	0.77
37,551,824	Ciputra Development Tbk PT	2,154,183	1.05
1,949,800	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	3,746,051	1.84
6,281,236	Jasa Marga Persero Tbk PT	1,931,704	0.95
13,268,300	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3,143,677	1.54
		43,136,415	21.15
	Malaysia		
4,354,569	CIMB Group Holdings Bhd	6,453,162	3.17
2,705,000	Genting Bhd	5,673,956	2.78
1,384,500	Lotte Chemical Titan Holding Bhd	1,735,048	0.85
929,900	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,115,725	1.04
553,100	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts* 15/2/2019)	1,258,422	0.62
2,388,100	UMW Holdings Bhd	3,451,839	1.69
		20,688,171	10.15
	Philippines		
1,908,886	Bank of the Philippine Islands	3,347,207	1.64
7,966,600	LT Group Inc	2,562,759	1.26
1,528,640	Metropolitan Bank & Trust Co	2,094,204	1.03
1,902,210	Robinsons Retail Holdings Inc	2,903,052	1.42
		10,907,222	5.35
	Singapore		
49,354	Citigroup Global Markets Hold (P Note 15/2/2019 - DBS Group Holdings Ltd)	898,950	0.44
911,938	Citigroup Global Markets Hold (P Note 15/2/2019 - Oversea-Chinese Banking Corp Ltd)	7,522,922	3.69
712,166	DBS Group Holdings Ltd	12,955,406	6.35
5,948,200	Genting Singapore Ltd	4,640,541	2.28
1,099,100	Keppel Corp Ltd	5,232,987	2.57
685,005	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	5,643,789	2.77
650,400	Singapore Airlines Ltd	4,647,355	2.28
2,884,000	Singapore Telecommunications Ltd*	6,791,990	3.33
319,407	United Overseas Bank Ltd	6,301,899	3.09
1,124,634	UOL Group Ltd	5,686,156	2.78
213,400	Venture Corp Ltd*	2,817,813	1.38
		63,119,817	30.96
	Thailand		
6,129,400	Bangkok Dusit Medical Services PCL	4,915,874	2.41
3,641,700	CP ALL PCL	7,510,372	3.68
19,497,500	IRPC PCL	4,140,161	2.03
1,283,600	Kasikornbank PCL	8,274,955	4.06
3,162,700	Land & Houses PCL	1,091,918	0.54
8,511,900	Land & Houses PCL NVDR	2,938,722	1.44
3,562,400	Minor International PCL	4,299,256	2.11
1,378,200	PTT Exploration & Production PCL	6,000,405	2.94
2,969,900	PTT PCL	4,603,409	2.26
1,282,200	Siam Commercial Bank PCL/The	5,797,903	2.84
		49,572,975	24.31
	Vietnam		
1,814,750	Deutsche Bank AG London (P Note 12/11/2027 - Vincom Retail JSC)	3,064,299	1.50
Total Common Stocks (Shares), Warrants & P Notes		190,488,899	93.42
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		201,647,134	98.89
Total Portfolio		201,647,134	98.89
Other Net Assets		2,262,449	1.11
Total Net Assets (USD)		203,909,583	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* Wts is an abbreviation for warrants.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ASEAN Leaders Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
272	MYR	FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	September 2018	5,985,065	11,279
Total				5,985,065	11,279

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	39.30
Consumer Discretionary	15.13
Energy	9.07
Industrials	8.72
Real Estate	5.92
Investment Funds	5.47
Consumer Staples	5.10
Telecommunication Services	4.87
Healthcare	2.41
Information Technology	1.38
Materials	0.85
Utilities	0.77
Other Net Assets	1.11
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Hong Kong		
43,047	BlackRock Premier Funds - China A-Shares Fund*	8,074,536	1.54
Total Funds		8,074,536	1.54
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
466,050	Aristocrat Leisure Ltd	10,622,214	2.03
175,384	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3,732,888	0.71
568,070	BHP Billiton Ltd*	13,611,427	2.61
2,571,776	Boral Ltd*	12,989,653	2.49
180,575	Domino's Pizza Enterprises Ltd*	7,048,356	1.35
13,963,731	Fairfax Media Ltd*	8,865,782	1.70
1,183,852	Iluka Resources Ltd	7,926,443	1.52
324,367	LendLease Group*	4,795,253	0.92
416,116	National Australia Bank Ltd	8,517,434	1.63
893,583	QBE Insurance Group Ltd*	7,098,313	1.36
877,776	Treasury Wine Estates Ltd*	12,330,554	2.36
		97,537,317	18.69
	Cayman Islands		
1,535,000	CK Asset Holdings Ltd	10,941,694	2.10
7,013,009	Crystal International Group Ltd	4,378,008	0.84
1,203,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	7,624,912	1.46
454,842	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR*	10,947,779	2.10
509,000	Parade Technologies Ltd	7,540,127	1.44
		41,432,520	7.94
	China		
5,211,848	Angang Steel Co Ltd	4,667,539	0.89
44,982,000	Bank of China Ltd 'H'	20,184,733	3.87
14,755,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	9,211,088	1.76
2,862,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	6,468,437	1.24
12,688,000	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	5,544,512	1.06
13,100,000	PetroChina Co Ltd 'H'	9,746,759	1.87
1,838,779	Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co Ltd	6,587,857	1.26
724,884	Wuliangye Yibin Co Ltd	6,553,527	1.26
		68,964,462	13.21
	Hong Kong		
793,000	AIA Group Ltd	6,839,714	1.31
2,546,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	12,423,194	2.38
6,191,000	CNOOC Ltd	10,947,788	2.10
13,566,000	Lenovo Group Ltd	8,849,075	1.69
59,368	New World Development Co Ltd	79,266	0.02
		39,139,037	7.50
	India		
915,775	Axis Bank Ltd	8,382,880	1.60
1,460,780	Bharat Petroleum Corp Ltd	7,457,725	1.43
305,108	IndusInd Bank Ltd	8,201,744	1.57
531,504	Larsen & Toubro Ltd	10,263,074	1.97
2,806,878	NTPC Ltd	6,787,045	1.30
951,465	Reliance Industries Ltd	16,656,550	3.19
		57,749,028	11.06
	Indonesia		
21,064,100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	9,887,093	1.89
39,628,517	Cikarang Listrindo Tbk PT	2,596,214	0.50
		12,483,307	2.39
	Jersey		
178,733	Janus Henderson Group Plc*	5,003,448	0.96
	Malaysia		
1,120,600	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,549,610	0.49
1,361,600	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 15/2/2019)	3,097,934	0.59
		5,647,544	1.08
	New Zealand		
4,544,748	Spark New Zealand Ltd*	12,029,817	2.30
	Philippines		
16,012,900	LT Group Inc	5,151,155	0.99
	Singapore		
250,142	DBS Group Holdings Ltd	4,550,472	0.87
237,523	DBS Group Holdings Ltd (Wts 15/2/2019)	4,326,324	0.83
7,393,000	Genting Singapore Ltd*	5,767,714	1.11
1,222,500	Singapore Airlines Ltd*	8,735,227	1.67
		23,379,737	4.48
	South Korea		
67,114	Kumho Petrochemical Co Ltd	6,149,780	1.18
41,624	POSCO	12,208,908	2.34
32,878	S-1 Corp	2,531,235	0.48
129,635	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	4,623,374	0.88
498,972	Samsung Electronics Co Ltd	21,717,819	4.16
309,982	Shinhan Financial Group Co Ltd	12,141,413	2.33
190,922	SK Hynix Inc	14,235,749	2.73
		73,608,178	14.10
	Taiwan		
5,116,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	8,761,243	1.68
17,565,760	CTBC Financial Holding Co Ltd	12,352,935	2.37
5,848,000	CTCI Corp	8,958,111	1.72
3,460,000	Nanya Technology Corp	7,851,803	1.50
1,786,220	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14,887,589	2.85
		52,811,481	10.12
	Thailand		
7,568,100	Land & Houses PCL	2,612,976	0.50
14,404,600	Land & Houses PCL NVDR	4,973,168	0.95
1,774,900	PTT Global Chemical PCL	4,433,178	0.85
2,925,000	Siam Commercial Bank PCL/The	13,226,382	2.53
		25,245,604	4.83
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		520,162,835	99.64
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		528,237,171	101.18
Total Portfolio		528,237,171	101.18
Other Net Liabilities		(6,182,015)	(1.18)
Total Net Assets (USD)		522,055,156	100.00

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	15,857,366	USD	11,746,951	BNY Mellon	14/9/2018	(306,012)
USD	822,077	AUD	1,126,640	BNY Mellon	14/9/2018	7,774
Net unrealised depreciation						(298,238)
EUR Hedged Share Class						
EUR	13,653,321	USD	15,871,301	BNY Mellon	14/9/2018	29,005
USD	788,787	EUR	688,792	BNY Mellon	14/9/2018	(14,517)
Net unrealised appreciation						14,488
HKD Hedged Share Class						
HKD	90,009,429	USD	11,477,671	BNY Mellon	14/9/2018	(8,318)
USD	956,536	HKD	7,495,661	BNY Mellon	14/9/2018	410
Net unrealised depreciation						(7,908)
SGD Hedged Share Class						
SGD	228,058,845	USD	167,281,765	BNY Mellon	14/9/2018	(974,721)
USD	9,896,932	SGD	12,235,343	BNY Mellon	14/9/2018	(25,419)
Net unrealised depreciation						(1,000,140)
ZAR Hedged Share Class						
USD	195,182	ZAR	2,838,555	BNY Mellon	14/9/2018	2,173
ZAR	26,839,334	USD	1,849,228	BNY Mellon	14/9/2018	(24,276)
Net unrealised depreciation						(22,103)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 218,595,510)						(1,313,901)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	30.88
Information Technology	15.25
Materials	11.89
Consumer Discretionary	10.39
Industrials	8.97
Energy	8.59
Consumer Staples	5.08
Real Estate	4.49
Telecommunication Services	2.90
Utilities	1.80
Investment Funds	1.54
Other Net Liabilities	(1.18)
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
13,787,292	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	13,787,292	0.38
Total Funds		13,787,292	0.38
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES			
	Cayman Islands		
2,586,092	Airtac International Group	24,837,932	0.68
933,995	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	163,290,346	4.46
468,757	Baidu Inc ADR	104,856,253	2.86
21,044,666	China Resources Land Ltd	73,328,950	2.00
8,537,000	CK Asset Holdings Ltd	60,852,927	1.66
28,390,029	Crystal International Group Ltd	17,723,032	0.49
22,978,416	Li Ning Co Ltd*	24,239,660	0.66
3,076,202	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	74,074,944	2.02
70,586	NetEase Inc ADR*	13,931,559	0.38
3,778,480	Tencent Holdings Ltd*	163,671,154	4.47
		720,806,757	19.68
	China		
23,631,000	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	19,870,195	0.54
118,457,000	Bank of China Ltd 'H'	53,273,537	1.45
46,115,000	BBMG Corp 'H'*	17,155,413	0.47
54,334,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	33,919,064	0.93
143,492,000	China Construction Bank Corp 'H'	127,054,073	3.47
37,042,000	China Oilfield Services Ltd 'H'*	32,845,794	0.90
12,643,800	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'*	47,117,212	1.29
22,345,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'*	12,041,950	0.33
3,424,778	Deutsche Bank AG London (P Note 15/5/2025 - Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd)	21,897,391	0.60
55,189,000	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	24,116,970	0.66
371,700	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,371,980	0.06
16,846,895	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd (Wts 18/5/2027)	57,409,063	1.57
91,664,000	PetroChina Co Ltd 'H'	68,200,530	1.86
9,563,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	92,106,876	2.51
2,915,435	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	31,527,403	0.86
		640,907,451	17.50
	Hong Kong		
5,678,600	AIA Group Ltd	48,978,564	1.34
7,975,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	38,913,972	1.06
36,420,000	CNOOC Ltd	64,402,912	1.76
24,332,000	SJM Holdings Ltd*	27,527,507	0.75
		179,822,955	4.91
	India		
5,243,537	Axis Bank Ltd	47,999,694	1.31
9,081,204	Bharat Petroleum Corp Ltd	46,362,302	1.27
14,952,945	Fortis Healthcare Ltd	30,906,779	0.84
5,115,382	Godrej Industries Ltd	46,639,050	1.27
1,476,631	HDFC Standard Life Insurance Co Ltd	9,613,287	0.26
2,475,444	IndusInd Bank Ltd	66,543,514	1.82
1,226,382	J Kumar Infraprojects Ltd	4,480,085	0.12
20,795,308	Jindal Steel & Power Ltd	64,723,069	1.77
3,825,232	Larsen & Toubro Ltd	73,863,300	2.02
10,230,586	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	70,556,131	1.93
18,514,529	NTPC Ltd	44,768,220	1.22
2,814,359	Oberoi Realty Ltd	17,492,963	0.48
5,710,380	Tata Motors Ltd	21,536,833	0.59
3,745,331	UPL Ltd	37,772,129	1.03
		583,255,346	15.93
	Indonesia		
69,293,300	Astra International Tbk PT	34,105,661	0.93
31,115,100	Bank Central Asia Tbk PT	52,386,587	1.43
55,207,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25,860,899	0.71
31,479,157	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	16,669,206	0.46
218,936,400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	47,265,289	1.29
213,657,275	Cikarang Listrindo Tbk PT	14,359,857	0.39
173,325,100	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	41,066,162	1.12
		231,713,660	6.33
	Malaysia		
8,182,300	Malaysia Airports Holdings Bhd	18,618,517	0.51
8,175,200	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 15/2/2019)	18,600,346	0.51
		37,218,863	1.02
	Philippines		
1,599,524	Metropolitan Bank & Trust Co	2,191,314	0.06
	Singapore		
4,764,900	Keppel Corp Ltd	22,686,433	0.62
7,201,500	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	59,333,595	1.62
		82,020,028	2.24
	South Korea		
1,418,350	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	36,250,328	0.99
2,317,133	Doosan Bobcat Inc	74,104,950	2.02
302,003	Kumho Petrochemical Co Ltd	27,673,092	0.76
142,766	LG Chem Ltd	46,940,978	1.28
29,979	LG Household & Health Care Ltd	34,068,572	0.93
139,458	NCSoft Corp	48,546,869	1.33
280,913	POSCO	82,395,080	2.25
115,757	Samsung Biologics Co Ltd	48,147,585	1.32
1,339,707	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	47,780,049	1.30
2,583,359	Samsung Electronics Co Ltd	112,441,027	3.07
1,303,229	Shinhan Financial Group Co Ltd	51,045,032	1.39
984,208	SK Hynix Inc	71,894,403	1.96
		681,287,984	18.60
	Taiwan		
29,336,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	50,238,435	1.37
1,152,000	Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2028 - Merry Electronics Co Ltd)	6,226,013	0.17
1,315,000	MediaTek Inc	10,767,458	0.30
5,696,000	Merry Electronics Co Ltd	30,784,175	0.84
18,187,000	Nanya Technology Corp	41,270,839	1.13
19,730,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	164,451,357	4.49
		303,738,277	8.30

* Investment in connected party fund; see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Thailand		
7,882,800	Kasikornbank PCL	50,817,869	1.39
89,475,900	Land & Houses PCL	30,891,430	0.84
4,095,700	Land & Houses PCL NVDR	1,414,035	0.04
		83,123,334	2.27
	United States		
533,482	Cognizant Technology Solutions Corp	41,499,565	1.13
Total Common / Preferred Stocks (Shares), Warrants & P Notes		3,587,583,534	97.97
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,601,370,826	98.35
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	China		
260,322	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	13,258,189	0.36
159,576	Xiaoju Kuaizhu Inc**	8,127,208	0.22
		21,385,405	0.58
	Hong Kong		
9,828,600	Euro-Asia Agricultural Holdings Co Ltd**	–	0.00
	Indonesia		
4,839	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	17,202,548	0.47
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		38,587,953	1.05
Total Other Transferable Securities		38,587,953	1.05
Total Portfolio		3,639,958,779	99.40
Other Net Assets		22,060,905	0.60
Total Net Assets (USD)		3,662,019,684	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	13,489,576	USD	9,940,729	BNY Mellon	14/9/2018	(200,913)
USD	326,746	AUD	448,767	BNY Mellon	14/9/2018	2,243
Net unrealised depreciation						(198,670)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,340,107	USD	5,379,739	BNY Mellon	14/9/2018	136,661
USD	431,372	CHF	426,771	BNY Mellon	14/9/2018	(9,489)
Net unrealised appreciation						127,172
EUR Hedged Share Class						
EUR	47,173,270	USD	54,829,896	BNY Mellon	14/9/2018	106,875
USD	2,975,344	EUR	2,518,929	BNY Mellon	14/9/2018	(58,096)
Net unrealised appreciation						48,779
PLN Hedged Share Class						
PLN	64,970,327	USD	17,668,897	BNY Mellon	14/9/2018	(39,982)
USD	1,360,782	PLN	5,199,375	BNY Mellon	14/9/2018	(30,008)
Net unrealised depreciation						(69,990)
SGD Hedged Share Class						
SGD	91,494,564	USD	67,100,671	BNY Mellon	14/9/2018	(397,507)
USD	4,524,141	SGD	6,221,094	BNY Mellon	14/9/2018	(12,452)
Net unrealised depreciation						(399,960)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 184,122,570)						(492,569)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Information Technology	28.94
Financials	27.43
Industrials	11.79
Materials	7.58
Consumer Discretionary	6.45
Energy	5.79
Real Estate	5.02
Healthcare	2.16
Utilities	1.61
Telecommunication Services	1.34
Consumer Staples	0.93
Investment Funds	0.39
Other Net Assets	0.60
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Growth Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
40,899,087	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	40,899,087	1.15
Total Funds		40,899,087	1.15
COMMON STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES			
	Cayman Islands		
4,532,750	Airtac International Group	43,534,468	1.23
1,299,560	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	227,202,075	6.41
589,162	Baidu Inc ADR	131,789,648	3.72
36,321,333	China Resources Land Ltd	126,559,633	3.57
4,692,885	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	113,004,671	3.19
598,486	NetEase Inc ADR	118,123,182	3.33
20,934,800	Wynn Macau Ltd	58,276,888	1.65
		818,490,565	23.10
	China		
81,257,387	Angang Steel Co Ltd	72,771,124	2.05
187,446,000	China Construction Bank Corp 'H'*	165,972,861	4.68
120,912,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	65,160,720	1.84
63,759,435	Deutsche Bank AG London (P Note 22/5/2018 - Guangshen Railway Co Ltd)	35,465,484	1.00
3,890,989	Deutsche Bank AG London (P Note 15/5/2025 - Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd)	24,878,272	0.70
7,079,432	Guangshen Railway Co Ltd	3,930,228	0.11
89,276,049	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	30,272,852	0.86
1,525,920	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	9,737,560	0.28
15,690,393	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd (Wts 18/5/2027)	53,469,058	1.51
194,740,000	PetroChina Co Ltd 'H'	144,891,901	4.09
		606,549,060	17.12
	Hong Kong		
69,418,000	China Unicom Hong Kong Ltd*	80,745,620	2.28
49,899,456	New World Development Co Ltd	66,624,382	1.88
		147,370,002	4.16
	India		
6,515,341	Axis Bank Ltd	59,640,619	1.68
2,251,515	Bharat Financial Inclusion Ltd	36,906,104	1.04
4,127,716	IndusInd Bank Ltd	110,959,974	3.13
16,049,183	Jindal Steel & Power Ltd	49,951,267	1.41
6,687,496	Larsen & Toubro Ltd	129,132,174	3.64
9,529,165	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	65,718,949	1.86
26,025,928	NTPC Ltd	62,930,819	1.78
5,042,267	UPL Ltd	50,851,990	1.44
		566,090,715	15.98
	Indonesia		
285,609,300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	133,788,462	3.77
287,702,197	Cikarang Listrindo Tbk PT	19,336,399	0.55
		153,124,861	4.32
	Malaysia		
15,626,000	Malaysia Airports Holdings Bhd	35,552,559	1.00
16,652,900	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 15/2/2019)	37,888,945	1.07
		73,441,503	2.07
	Philippines		
2,931,709	Metropolitan Bank & Trust Co	4,016,379	0.11
	Singapore		
11,714,327	Citigroup Global Markets Hold (P Note 15/2/2019 - Oversea-Chinese Banking Corp Ltd)	96,635,923	2.73
572,900	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4,720,158	0.13
		101,356,081	2.86
	South Korea		
1,058,003	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	27,040,544	0.76
573,857	Kumho Petrochemical Co Ltd	52,583,576	1.48
293,453	Lotte Chemical Corp	83,305,158	2.35
411,353	POSCO	120,654,663	3.41
2,201,602	SK Hynix Inc	164,158,419	4.63
		447,742,360	12.64
	Taiwan		
33,089,000	CTCI Corp	50,686,549	1.43
5,768,000	Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2026 - Merry Electronics Co Ltd)	31,173,300	0.88
1,614,000	MediaTek Inc	13,215,725	0.37
8,165,000	Merry Electronics Co Ltd	44,127,948	1.25
30,051,000	Nanya Technology Corp	68,183,214	1.92
		207,386,736	5.85
	Thailand		
16,720,400	Kasikornbank PCL	107,791,026	3.04
252,400	Kasikornbank PCL (Wts 10/3/2025)	1,627,143	0.05
20,068,000	PTT Exploration & Production PCL	87,372,034	2.46
		196,790,203	5.55
	United States		
1,461,645	Cognizant Technology Solutions Corp	113,701,365	3.21
Total Common Stocks (Shares), Warrants & P Notes		3,438,069,830	96.97
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,478,968,917	98.12

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Growth Leaders Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	China		
179,553	Xiaoju Kuaizhu Inc**	9,144,635	0.26
97,382	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	4,959,665	0.14
		14,104,300	0.40
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		14,104,300	0.40
Total Other Transferable Securities		14,104,300	0.40
Total Portfolio		3,491,073,217	98.52
Other Net Assets		52,392,400	1.48
Total Net Assets (USD)		3,543,465,617	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	34,199,564	USD	25,338,363	BNY Mellon	14/9/2018	(683,703)
USD	2,160,691	AUD	2,967,197	BNY Mellon	14/9/2018	19,887
Net unrealised depreciation						(643,816)
CHF Hedged Share Class						
CHF	24,923,372	USD	25,110,462	BNY Mellon	14/9/2018	635,679
USD	2,066,046	CHF	2,043,558	BNY Mellon	14/9/2018	(44,980)
Net unrealised appreciation						590,699
EUR Hedged Share Class						
EUR	100,441,796	USD	116,766,419	BNY Mellon	14/9/2018	205,513
USD	9,449,157	EUR	8,237,036	BNY Mellon	14/9/2018	(143,391)
Net unrealised appreciation						62,122
SGD Hedged Share Class						
SGD	85,354,721	USD	62,667,663	BNY Mellon	14/9/2018	(364,555)
USD	5,935,998	SGD	8,147,356	BNY Mellon	14/9/2018	(5,292)
Net unrealised depreciation						(369,847)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 249,299,965)						(360,842)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	25.05
Information Technology	24.98
Industrials	13.47
Materials	12.15
Energy	6.56
Real Estate	5.45
Consumer Discretionary	4.84
Telecommunication Services	2.54
Utilities	2.33
Investment Funds	1.15
Other Net Assets	1.48
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
EUR 100,000	Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2.5% 29/3/2025	115,519	0.57
	Bermuda		
USD 300,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 6.75% 17/10/2018	290,100	1.43
USD 295,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	262,181	1.29
		552,281	2.72
	British Virgin Islands		
USD 250,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	249,375	1.23
USD 200,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	199,750	0.98
USD 250,000	Hanrui Overseas Investment Co Ltd 4.9% 28/8/2019	231,263	1.14
USD 300,000	Hong Seng Ltd 8.5% 20/11/2018	297,750	1.47
USD 400,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	340,000	1.68
USD 300,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	270,772	1.33
USD 200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	196,750	0.97
USD 410,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	315,974	1.56
USD 450,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	376,881	1.86
USD 400,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)	367,100	1.81
USD 250,000	Zhiyuan Group BVI Co Ltd 6.2% 11/1/2019	249,402	1.22
		3,094,017	15.25
	Cayman Islands		
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 18/1/2019 (Perpetual)	202,500	1.00
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	186,645	0.92
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	205,750	1.01
USD 200,000	Alpha Star Holding V Ltd 6.825% 18/4/2023	188,000	0.92
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	197,750	0.97
USD 250,000	CFLD Cayman Investment Ltd 6.5% 21/12/2020	233,750	1.15
USD 200,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021	195,914	0.97
HKD 3,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	355,008	1.75
USD 250,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	226,562	1.12
USD 200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	197,732	0.97
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	198,942	0.98
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	162,555	0.80
USD 215,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 6.375% 8/3/2021	185,799	0.92
USD 200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	182,750	0.90
USD 200,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	194,120	0.96
USD 200,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	187,045	0.92
USD 550,000	Guorui Properties Ltd 7% 21/3/2020	473,751	2.34
USD 200,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020	196,800	0.97
USD 200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	191,750	0.95
USD 400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	332,479	1.64
USD 380,000	Modern Land China Co Ltd 6.875% 20/10/2019	333,237	1.64
USD 300,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	272,787	1.34
HKD 3,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 11/2/2019 (Zero Coupon)	382,108	1.88
USD 210,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 4.875% 15/9/2021	183,853	0.91
USD 500,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.95% 8/12/2019	496,250	2.45
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020	195,000	0.96
USD 400,000	Times China Holdings Ltd 7.85% 4/6/2021	393,167	1.94
USD 375,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 7.75% 28/2/2021	311,250	1.53
USD 200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	185,022	0.91
USD 300,000	Yestar Healthcare Holdings Co Ltd 6.9% 15/9/2021	264,094	1.30
USD 250,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	248,521	1.22
		7,758,888	38.24
	China		
USD 300,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	272,075	1.34
USD 610,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	455,975	2.25
		728,050	3.59
	Hong Kong		
USD 200,000	Caiyun International Investment Ltd 3.125% 12/7/2019	193,010	0.95
USD 200,000	Dr Peng Holding HongKong Ltd 5.05% 1/8/2020	178,072	0.88
		371,082	1.83
	Indonesia		
USD 250,000	ABM Investama Tbk PT 7.125% 1/8/2022	231,941	1.14
USD 400,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022	402,500	1.98
IDR 2,000,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	128,674	0.64
		763,115	3.76
	Japan		
USD 250,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	251,090	1.24
JPY 20,000,000	Kansai Paint Co Ltd 17/6/2019 (Zero Coupon)	181,851	0.89
JPY 20,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	200,487	0.99
		633,428	3.12
	Macau		
USD 200,000	Luso International Banking Ltd FRN 29/12/2027	195,049	0.96

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Maldives		
USD 400,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	382,000	1.88
	Mongolia		
USD 90,797	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	89,329	0.44
	Netherlands		
USD 200,000	PB International BV 7.625% 26/1/2022	191,514	0.94
	Singapore		
USD 835,000	Etemia Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	808,804	3.99
USD 250,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	253,125	1.25
USD 200,000	Marquee Land Pte Ltd 9.75% 5/8/2019	204,250	1.01
USD 375,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	383,448	1.89
USD 200,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	170,750	0.84
USD 360,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023	331,789	1.63
USD 250,000	Theta Capital Pte Ltd 7% 11/4/2022	206,875	1.02
		2,358,851	11.63
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	South Korea		
USD 400,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	385,995	1.90
USD 400,000	Woori Bank FRN 16/5/2022 (Perpetual)	391,300	1.93
		777,295	3.83
	Thailand		
USD 200,000	Singha Estate PCL 2% 20/7/2022	190,260	0.94
	United Kingdom		
USD 610,000	Vedanta Resources Plc 7.125% 31/5/2023	589,977	2.91
	Vietnam		
USD 200,000	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	199,250	0.98
Total Bonds		18,989,904	93.59
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		18,989,904	93.59
Total Portfolio		18,989,904	93.59
Other Net Assets		1,299,660	6.41
Total Net Assets (USD)		20,289,564	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD	2,000,000	USD	254,827	UBS	5/9/2018	(18)
HKD	2,668,950	USD	340,108	HSBC Bank Plc	13/9/2018	(26)
USD	106,405	EUR	91,715	Barclays	13/9/2018	(396)
USD	1,082,136	HKD	8,486,969	Barclays	13/9/2018	711
USD	169,397	JPY	20,375,000	JP Morgan	13/9/2018	(601)
USD	255,023	HKD	2,000,000	UBS	16/10/2018	24
USD	139,990	IDR	2,046,314,170	Citibank	14/12/2018	6,575
Net unrealised appreciation						6,269
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,864	USD	9,142	BNY Mellon	14/9/2018	16
Net unrealised appreciation						16
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,399,577)						6,285

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
415,759	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	415,759	0.50
	Luxembourg		
217,406	BlackRock Global Funds - India Fund*	2,802,368	3.38
Total Funds		3,218,127	3.88
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES			
	Bermuda		
102,000	China Water Affairs Group Ltd	116,825	0.14
15,000	Haier Electronics Group Co Ltd	39,081	0.05
		155,906	0.19
	Cayman Islands		
24,429	Airtac International Group	234,627	0.28
12,229	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,137,996	2.57
4,308	Baidu Inc ADR	963,656	1.16
24,500	Chailease Holding Co Ltd	83,355	0.10
72,000	China Resources Cement Holdings Ltd	84,024	0.10
202,000	China Resources Land Ltd	703,858	0.85
15,000	CK Asset Holdings Ltd	106,922	0.13
509,000	Lonking Holdings Ltd	175,089	0.21
27,138	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	653,493	0.78
3,783	NetEase Inc ADR	748,624	0.90
46,000	Sands China Ltd	224,457	0.27
77,000	TCL Electronics Holdings Ltd	37,376	0.04
18,900	Tencent Holdings Ltd	732,052	0.88
78,000	Tianneng Power International Ltd	96,889	0.12
90,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	160,756	0.19
137,000	Uni-President China Holdings Ltd	134,920	0.16
71,600	Wynn Macau Ltd	199,315	0.24
		7,477,398	8.98
	China		
100	Agricultural Bank of China Ltd	53	0.00
434,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	210,111	0.25
449,260	Angang Steel Co Ltd	402,341	0.48
6,000	Angang Steel Co Ltd 'H'	5,901	0.01
250,000	Bank of China Ltd 'H'	112,432	0.14
2,500	BYD Co Ltd 'H'	14,858	0.02
378,000	China Communications Services Corp Ltd 'H'	313,027	0.38
1,348,000	China Construction Bank Corp 'H'	1,193,578	1.43
1,700	China International Marine Containers Group Co Ltd 'H'	1,808	0.00
7,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	26,844	0.03
2,377	China Petroleum & Chemical Corp ADR	236,511	0.28
102,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	102,531	0.12
22,000	China Railway Group Ltd 'H'	19,003	0.02
44,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	20,685	0.03
803,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	432,745	0.52
405,551	Deutsche Bank AG London (P Note 22/5/2018 - Guangshen Railway Co Ltd)	225,583	0.27
27,378	Deutsche Bank AG London (P Note 15/5/2026 - Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd)	175,056	0.21
93,493	Guangshen Railway Co Ltd	51,904	0.06
498,000	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	217,620	0.26
3,300	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	21,059	0.03
59,300	Hubei Energy Group Co Ltd	35,174	0.04
35,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	25,773	0.03
82,500	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd (Wts 18/5/2027)	281,135	0.34
2,900	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	48,863	0.06
848,000	PetroChina Co Ltd 'H'	630,935	0.76
50,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	486,395	0.58
48,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 'H'	28,253	0.03
70,000	Sinotrans Ltd 'H'	29,341	0.04
8,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	8,480	0.01
2,400	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd 'H'	2,568	0.00
3,000	ZTE Corp 'H'	5,925	0.01
		5,366,392	6.45
	Hong Kong		
61,000	AIA Group Ltd	526,132	0.63
52,000	China Agri-Industries Holdings Ltd	20,670	0.02
49,500	China Mobile Ltd	465,412	0.56
2,528	China Mobile Ltd ADR	121,142	0.15
306,000	China Unicom Hong Kong Ltd	355,933	0.43
28,500	CLP Holdings Ltd	334,956	0.40
161,000	CNOOC Ltd	284,703	0.34
613	CNOOC Ltd ADR	107,998	0.13
229,500	Fosun International Ltd	415,190	0.50
14,000	Link REIT (Unit) (Reit)	139,480	0.17
277,264	New World Development Co Ltd	370,195	0.44
70,000	Sinotruk Hong Kong Ltd	104,521	0.13
37,500	Sun Hung Kai Properties Ltd	556,587	0.67
4,000	Swire Properties Ltd	15,721	0.02
56,500	Techtronic Industries Co Ltd	345,514	0.42
14,000	Vitasoy International Holdings Ltd	44,947	0.05
		4,209,101	5.06
	India		
8,615	Axis Bank Ltd GDR	393,275	0.47
680	HDFC Bank Ltd ADR	88,476	0.08
		481,751	0.55
	Indonesia		
82,600	Astra International Tbk PT	40,655	0.05
20,700	Bank Central Asia Tbk PT	34,851	0.04
1,571,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	736,234	0.88
463,200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	99,998	0.12
10,000	Bukit Asam Tbk PT	2,749	0.00
1,724,271	Cikarang Listrindo Tbk PT	115,868	0.14
13,100	Gudang Garam Tbk PT	64,922	0.08
4,900	Indah Kiat Pulp & Paper Corp Tbk PT	6,354	0.01
22,500	Pakuwon Jati Tbk PT	787	0.00
58,800	United Tractors Tbk PT	137,320	0.17
		1,239,758	1.49

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
** Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Malaysia		
236,800	Genting Bhd	496,707	0.60
83,200	Malaysia Airports Holdings Bhd	189,298	0.23
93,400	Malaysia Airports Holdings Bhd (Wts 15/2/2019)	212,505	0.25
25,600	Petronas Chemicals Group Bhd	58,931	0.07
		957,441	1.15
	Philippines		
135,600	Ayala Land Inc	112,856	0.13
985	Globe Telecom Inc	38,982	0.05
17,509	Metropolitan Bank & Trust Co	23,987	0.03
111,700	SM Prime Holdings Inc	81,475	0.10
		257,300	0.31
	Singapore		
2,500	CapitaLand Ltd	6,252	0.01
57,563	Citigroup Global Markets Hold (P Note 15/2/2019 - Oversea-Chinese Banking Corp Ltd)	474,859	0.57
10,700	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	89,159	0.10
105,500	Sheng Siong Group Ltd	89,999	0.11
20,100	United Overseas Bank Ltd	396,573	0.47
6,300	Wilmar International Ltd	14,699	0.02
554,100	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	432,286	0.52
		1,502,826	1.80
	South Korea		
751	Daelim Industrial Co Ltd	55,255	0.07
13,997	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	357,737	0.43
13	Doosan Bobcat Inc	416	0.00
1,521	Doosan Infracore Co Ltd	13,008	0.02
1,141	GS Engineering & Construction Corp	49,098	0.06
695	Hana Financial Group Inc	26,660	0.03
3,154	KB Financial Group Inc	146,487	0.18
2,420	KB Financial Group Inc ADR	111,199	0.13
1,382	Korea Investment Holdings Co Ltd	89,520	0.11
3,658	Kumho Petrochemical Co Ltd	335,189	0.40
1,584	Lotte Chemical Corp	449,664	0.54
4,012	POSCO	1,176,787	1.41
468	Samsung C&T Corp	51,713	0.06
261	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	37,750	0.05
2,255	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	80,423	0.10
23,405	Samsung Electronics Co Ltd	1,018,786	1.22
628	Samsung SDS Co Ltd	136,810	0.16
17,051	SK Hynix Inc	1,271,377	1.53
80	SK Telecom Co Ltd	18,865	0.02
2,934	SK Telecom Co Ltd ADR	76,313	0.09
		5,501,957	6.61
	Taiwan		
93,000	Asia Cement Corp	126,715	0.15
16,000	China Steel Corp	13,101	0.02
7,000	Chroma ATE Inc	38,629	0.05
224,000	CTCI Corp	343,129	0.41
6,000	Far Eastern New Century Corp	6,994	0.01
514	Hwin Technologies Corp (Restricted)	4,635	0.01
18,000	MediaTek Inc	147,387	0.18
49,000	Merry Electronics Co Ltd	264,822	0.32
50,000	Nan Ya Plastics Corp	139,020	0.17
96,000	Nanya Technology Corp	217,848	0.26
29,000	Novatek Microelectronics Corp	142,097	0.17
2,000	Realtek Semiconductor Corp	9,702	0.01
72,000	Synnex Technology International Corp	96,344	0.12
370,700	Taiwan Cement Corp	511,123	0.61
63,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	525,085	0.63
4,597	TCI Co Ltd	83,813	0.10
74,000	Uni-President Enterprises Corp	186,958	0.22
358,000	WPG Holdings Ltd	453,401	0.54
2,000	Yageo Corp	45,450	0.05
604,000	Yuanta Financial Holding Co Ltd	305,785	0.37
		3,862,029	4.40
	Thailand		
63,700	Airports of Thailand PCL	129,910	0.16
5,300	CP ALL PCL	10,930	0.01
184,500	Kasikornbank PCL	673,878	0.81
111,300	PTT Exploration & Production PCL	484,578	0.58
13,300	PTT PCL	21,334	0.03
900	Siam Commercial Bank PCL/The	4,070	0.00
		1,324,500	1.59
	United States		
7,429	Cognizant Technology Solutions Corp	577,902	0.69
Total Common / Preferred Stocks (Shares), Warrants & P Notes		32,694,260	39.27

BONDS

	Australia		
USD 200,000	Asciano Finance Ltd 4.75% 22/3/2028	198,087	0.24
USD 400,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	376,814	0.45
USD 200,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 4.5% 18/4/2028	193,878	0.23
		768,779	0.92
	British Virgin Islands		
USD 400,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	332,495	0.40
USD 200,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	190,379	0.23
USD 200,000	CMHI Finance BVI Co Ltd 5% 6/8/2028	203,912	0.24
USD 200,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	199,750	0.24
USD 200,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	191,042	0.23
USD 200,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	183,500	0.22
USD 200,000	Huarong Finance II Co Ltd 5.5% 16/1/2025	206,481	0.25
USD 200,000	King Power Capital Ltd 5.625% 3/11/2024	211,107	0.25
USD 200,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	191,816	0.23
USD 200,000	Nan Fung Treasury Ltd 5% 5/9/2028	196,593	0.24
USD 200,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	190,506	0.23
USD 200,000	SmarTone Finance Ltd 3.875% 8/4/2023	197,396	0.24
USD 200,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)	183,550	0.22
USD 200,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020	193,473	0.23
		2,872,000	3.45

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Canada		
USD 200,000	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30/4/2024	203,167	0.24
USD 32,000	Nexen Energy ULC 7.4% 1/5/2028	39,726	0.05
		242,893	0.29
	Cayman Islands		
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	186,646	0.22
USD 200,000	Alpha Star Holding V Ltd 6.625% 18/4/2023	186,000	0.22
USD 200,000	CDBL Funding 1 3% 24/4/2023	189,138	0.23
USD 200,000	CDBL Funding 1 4.25% 2/12/2024	199,055	0.24
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	197,750	0.24
USD 200,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	179,500	0.21
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020	200,000	0.24
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	172,836	0.21
USD 200,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025	193,040	0.23
USD 200,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	200,299	0.24
USD 200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	182,750	0.22
USD 200,000	Goodman HK Finance 4.375% 19/6/2024	201,171	0.24
USD 200,000	HPHT Finance 17 Ltd 2.75% 11/9/2022	190,350	0.23
USD 200,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	184,000	0.22
USD 200,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	181,136	0.22
USD 200,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	194,125	0.23
USD 200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	181,858	0.22
USD 200,000	Redco Group 8.375% 27/2/2019	197,400	0.24
USD 200,000	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/1/2028	190,469	0.23
USD 200,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	192,272	0.23
		3,798,794	4.56
	China		
EUR 100,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	112,336	0.14
CNH 1,000,000	China Government Bond 3.6% 27/6/2028	142,539	0.17
CNY 500,000	China Government Bond 4% 22/5/2024	74,651	0.09
USD 200,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	181,383	0.22
USD 200,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	186,800	0.22
USD 200,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	175,700	0.21
USD 200,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 2.98% 19/10/2019	194,999	0.23
		1,068,407	1.28
	Hong Kong		
USD 200,000	Caiyun International Investment Ltd 3.125% 12/7/2018	193,010	0.23
USD 200,000	CITIC Ltd 3.875% 28/2/2027	189,306	0.23

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	190,192	0.23
USD 200,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	202,384	0.24
USD 200,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	202,048	0.24
USD 200,000	Dr Peng Holding HongKong Ltd 5.05% 1/6/2020	178,071	0.22
USD 200,000	Far East Horizon Ltd FRN 3/7/2021	199,850	0.24
USD 200,000	Far East Horizon Ltd 4.375% 27/2/2023	194,578	0.23
HKD 900,000	Hong Kong Government Bond 0.97% 20/6/2022	110,224	0.13
HKD 2,050,000	Hong Kong Government Bond 2.53% 22/6/2020	264,125	0.32
USD 200,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	193,803	0.23
USD 200,000	Shanghai Commercial Bank Ltd FRN 29/11/2027	192,112	0.23
USD 200,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	183,042	0.22
USD 200,000	Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	190,822	0.23
		2,693,587	3.22
	India		
USD 200,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/9/2026	181,257	0.22
INR 30,000,000	HDFC Bank Ltd 8.1% 22/3/2025	415,021	0.50
USD 200,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	184,811	0.22
INR 17,800,000	Indiabulls Housing Finance Ltd 8.567% 15/10/2019	249,586	0.30
USD 200,000	Indian Oil Corp Ltd 5.75% 1/8/2023	211,571	0.25
INR 40,000,000	NTPC Ltd 7.375% 10/8/2021	553,392	0.67
USD 200,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	176,427	0.21
USD 200,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	192,886	0.23
		2,166,951	2.60
	Indonesia		
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	192,875	0.23
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	205,125	0.25
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	209,875	0.25
IDR 6,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	351,935	0.42
IDR 6,300,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	368,054	0.44
IDR 2,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	138,900	0.17
IDR 5,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	304,224	0.37
IDR 1,352,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	91,212	0.11
IDR 600,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/2/2044	40,244	0.05
IDR 1,200,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	86,354	0.10
IDR 2,000,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	130,046	0.16

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	212,100	0.25
IDR 8,000,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	514,697	0.62
		2,845,941	3.42
	Isle of Man		
USD 200,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	191,937	0.23
	Japan		
USD 200,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	200,872	0.24
USD 200,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The FRN 24/7/2026 (Perpetual)	189,500	0.23
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co FRN 20/1/2046	199,000	0.24
		588,372	0.71
	Macau		
USD 200,000	Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	195,049	0.23
	Malaysia		
MYR 2,000,000	Malaysia Government Bond 3.62% 30/11/2021	488,746	0.59
MYR 1,200,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	284,799	0.34
MYR 1,600,000	Malaysia Government Bond 3.757% 20/4/2023	390,426	0.47
MYR 1,855,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	419,874	0.50
MYR 430,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	102,571	0.12
MYR 50,000	Malaysia Government Bond 4.935% 30/9/2043	12,350	0.02
MYR 2,480,000	Malaysia Government Investment Issue 3.226% 15/4/2020	600,795	0.72
USD 200,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	188,673	0.23
MYR 1,053,000	Rantau Abang Capital Bhd 4.3% 3/12/2020	257,271	0.31
		2,744,304	3.30
	Maldives		
USD 200,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	191,000	0.23
	Mauritius		
USD 200,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	181,430	0.22
USD 200,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021	203,378	0.25
USD 200,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	186,213	0.22
		571,021	0.69
	Netherlands		
USD 200,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	181,497	0.20
USD 200,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	185,142	0.22
		346,639	0.42
	Pakistan		
USD 200,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	180,750	0.22

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Philippines		
PHP 4,660,000	Philippine Government Bond 3.5% 20/3/2021	93,915	0.10
PHP 900,000	Philippine Government Bond 3.625% 21/3/2033	11,687	0.01
PHP 3,000,000	Philippine Government Bond 4.625% 9/9/2040	41,144	0.05
PHP 20,000,000	Philippine Government Bond 5.5% 8/3/2023	369,347	0.44
PHP 15,000,000	Philippine Government Bond 6.25% 22/3/2028	278,031	0.34
PHP 2,500,000	Philippine Government Bond 8.125% 16/12/2035	52,115	0.06
PHP 10,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	188,992	0.23
USD 200,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	296,250	0.36
		1,322,481	1.59
	Qatar		
USD 400,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	412,250	0.49
	Singapore		
USD 200,000	Eterna Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	193,677	0.23
SGD 500,000	Housing & Development Board 2.088% 30/8/2022	361,724	0.43
USD 200,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	170,750	0.21
USD 200,000	Parkway Pantai Ltd FRN 27/7/2022 (Perpetual)	192,793	0.23
SGD 250,000	Singapore Government Bond 1.75% 1/2/2023	180,202	0.22
SGD 1,046,000	Singapore Government Bond 2% 1/7/2020	764,643	0.92
SGD 123,000	Singapore Government Bond 2.25% 1/8/2036	84,068	0.10
SGD 400,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/7/2023	300,368	0.36
SGD 400,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	290,686	0.35
SGD 587,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/9/2033	466,428	0.56
SGD 340,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	269,865	0.32
USD 200,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	187,800	0.23
		3,483,004	4.19
	South Korea		
USD 200,000	Busan Bank Co Ltd 3.625% 25/7/2026	185,958	0.22
USD 200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2049	192,997	0.23
KRW 1,020,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond 1.33% 2/10/2018	916,122	1.10
KRW 400,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/6/2019	358,885	0.43
KRW 161,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2036	144,170	0.17
KRW 7,000,000	Korea Treasury Bond 1.5% 10/9/2066	4,994	0.01
KRW 300,000,000	Korea Treasury Bond 1.75% 10/6/2020	269,281	0.32
KRW 221,500,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2020	199,580	0.24

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
KRW 96,770,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	82,406	0.10
KRW 159,560,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	139,584	0.17
KRW 120,000,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/9/2037	107,395	0.13
KRW 264,430,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/3/2023	240,205	0.29
KRW 686,380,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/6/2028	633,625	0.76
KRW 5,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/9/2035	4,718	0.01
KRW 100,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/3/2048	86,853	0.12
KRW 180,000,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2042	183,726	0.22
KRW 670,500,000	Korea Treasury Bond 3.125% 10/3/2019	607,056	0.73
KRW 55,460,000	Korea Treasury Bond 3.375% 10/9/2023	52,741	0.06
KRW 111,170,000	Korea Treasury Bond 3.5% 10/3/2024	106,788	0.13
KRW 126,500,000	Korea Treasury Bond 3.75% 10/12/2033	134,883	0.16
KRW 211,000,000	Korea Treasury Bond 4% 10/12/2031	226,282	0.27
KRW 178,570,000	Korea Treasury Bond 4.25% 10/6/2021	170,414	0.21
KRW 83,200,000	Korea Treasury Bond 5.5% 10/3/2028	94,997	0.11
KRW 123,000,000	Korea Treasury Bond 5.75% 10/3/2026	137,051	0.16
USD 200,000	POSCO 4% 1/8/2023	200,735	0.24
USD 200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	199,700	0.24
USD 200,000	Woori Bank FRN 16/5/2022 (Perpetual)	195,850	0.24
		5,886,764	7.07
	Sri Lanka		
LKR 15,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.5% 15/12/2021	97,543	0.12
LKR 10,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.5% 1/9/2028	66,677	0.08
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	195,500	0.23
USD 200,000	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27/6/2019	199,295	0.24
		559,015	0.67
	Thailand		
THB 20,300,000	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	614,837	0.74
THB 2,583,000	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	76,037	0.09
THB 7,000,000	Thailand Government Bond 2.55% 26/6/2020	216,441	0.26
THB 4,500,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/6/2046	128,432	0.15
THB 5,182,000	Thailand Government Bond 3.4% 17/6/2036	161,308	0.19
THB 500,000	Thailand Government Bond 3.58% 17/12/2027	16,330	0.02
THB 1,300,000	Thailand Government Bond 3.625% 16/6/2023	42,104	0.05
THB 5,500,000	Thailand Government Bond 3.65% 17/12/2021	176,522	0.21
THB 1,350,000	Thailand Government Bond 3.65% 20/6/2031	44,205	0.05
THB 780,000	Thailand Government Bond 3.775% 25/6/2032	25,854	0.03
THB 7,200,000	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	239,204	0.29
THB 7,500,000	Thailand Government Bond 3.875% 13/6/2019	233,322	0.28
THB 2,919,000	Thailand Government Bond 4.85% 17/6/2061	111,859	0.14
THB 2,500,000	Thailand Government Bond 4.875% 22/6/2029	80,880	0.11
		2,174,515	2.61
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	191,825	0.23
	United States		
USD 200,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.95% 7/9/2021	201,200	0.24
USD 200,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	178,252	0.21
USD 3,000,000	United States Treasury Note/Bond 1% 15/9/2018	2,998,946	3.60
USD 1,200,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020	1,197,117	1.44
USD 300,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/8/2019	303,252	0.37
		4,878,767	5.86
Total Bonds		40,342,555	48.45
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		76,254,942	91.58
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	China		
3,407	Xiaoju Kuaizhu Inc**	173,518	0.21
Total Common Stocks (Shares)		173,518	0.21
Total Other Transferable Securities		173,518	0.21
Total Portfolio		76,428,460	91.79
Other Net Assets		6,837,399	8.21
Total Net Assets (USD)		83,265,859	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH	2,738,288	USD	399,391	BNP Paribas	13/9/2018	569
CNH	894,136	USD	129,562	Barclays	13/9/2018	1,039
SGD	282,828	USD	206,942	Bank of America	13/9/2018	(699)
SGD	1,272,214	USD	925,860	Goldman Sachs	13/9/2018	1,860
USD	115,812	EUR	99,823	Barclays	13/9/2018	(431)
USD	150,504	SGD	205,558	Bank of America	13/9/2018	607
USD	161,225	SGD	221,709	HSBC Bank Plc	13/9/2018	(449)
USD	750,335	SGD	1,030,712	JP Morgan	13/9/2018	(1,276)
CNY	12,120,078	USD	1,799,871	Nomura	14/9/2018	3,281
CNY	2,527,626	USD	366,329	HSBC Bank Plc	14/9/2018	3,466
CNY	157,168	USD	22,991	Goldman Sachs	14/9/2018	13
IDR	3,162,880,827	USD	216,431	Bank of America	14/9/2018	(3,413)
IDR	5,290,149,897	USD	360,076	BNP Paribas	14/9/2018	(3,761)
INR	44,603,056	USD	639,639	Deutsche Bank	14/9/2018	(11,548)
KRW	752,741,916	USD	666,114	Deutsche Bank	14/9/2018	9,690
MYR	1,485,452	USD	362,859	Morgan Stanley	14/9/2018	(1,660)
PHP	6,358,945	USD	119,813	Citibank	14/9/2018	(1,072)
PHP	11,181,313	USD	209,723	Nomura	14/9/2018	65
THB	16,828,579	USD	505,823	BNY Mellon	14/9/2018	8,479
TWD	9,355,767	USD	305,355	Nomura	14/9/2018	(457)
USD	30,655	CNY	209,732	HSBC Bank Plc	14/9/2018	118
USD	15,872	IDR	231,000,000	Deutsche Bank	14/9/2018	313
USD	563,786	IDR	8,209,886,632	HSBC Bank Plc	14/9/2018	10,824
USD	457,136	INR	32,095,524	Bank of America	14/9/2018	5,174
USD	680,475	KRW	763,969,718	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(5,408)
USD	356,936	KRW	402,286,729	Nomura	14/9/2018	(4,215)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	662,102	KRW	732,892,000	JP Morgan	14/9/2018	(5,827)
USD	503,054	THB	16,720,749	BNY Mellon	14/9/2018	(7,954)
USD	60,011	TWD	1,804,673	Goldman Sachs	14/9/2018	221
INR	58,102,364	USD	836,005	JP Morgan	5/10/2018	(19,967)
INR	57,853,719	USD	809,737	Goldman Sachs	5/10/2018	(8,190)
IDR	10,334,387,375	USD	701,017	Deutsche Bank	17/10/2018	(18,406)
USD	688,822	IDR	10,015,467,000	Morgan Stanley	17/10/2018	27,276
USD	20,039	IDR	291,934,119	Bank of America	17/10/2018	755
USD	253,788	IDR	3,764,998,280	JP Morgan	17/10/2018	5,104
USD	682,249	MYR	2,836,836	Barclays	17/10/2018	5,090
USD	203,641	MYR	835,132	Morgan Stanley	17/10/2018	1,350
EUR	10,000	HUF	3,210,344	Citibank	25/10/2018	192
EUR	100,000	HUF	32,118,500	Societe Generale	25/10/2018	1,992
EUR	65,930	HUF	21,060,665	Credit Suisse	25/10/2018	1,288
EUR	24,370	HUF	7,822,131	Deutsche Bank	25/10/2018	473
HUF	65,262,000	EUR	200,000	Morgan Stanley	25/10/2018	(55)
IDR	9,516,348,816	USD	635,780	Deutsche Bank	14/12/2018	(15,799)
INR	14,923,079	USD	209,153	HSBC Bank Plc	14/12/2018	(1,596)
USD	408,469	IDR	5,975,067,729	Citibank	14/12/2018	19,199
USD	145,545	IDR	2,160,621,029	HSBC Bank Plc	14/12/2018	4,783
USD	171,437	INR	12,144,963	Deutsche Bank	14/12/2018	2,519
USD	86,436	PHP	4,651,111	HSBC Bank Plc	14/12/2018	321
USD	86,496	PHP	4,650,000	Deutsche Bank	14/12/2018	401
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 18,598,131)						4,146

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
4	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2018	445,043	6,269
70	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2018	1,643,670	5,326
(1)	EUR	Euro Schatz	December 2018	139,278	(12)
10	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	2,113,125	15
6	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	680,344	(579)
3	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	433,781	937
2	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	319,937	(1,453)
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	159,969	750
(2)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	240,656	16
(3)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	360,984	(828)
(7)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	897,203	(1,109)
Total				7,424,990	9,352

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Growth Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	TWD 1,650,000	Fund receives Fixed 1.2255%, and pays Floating TWD TAIBOR 3 Month	Bank of America	20/12/2027	71	71
IRS	INR 40,000,000	Fund receives Fixed 6.985%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Deutsche Bank	19/9/2020	(2,489)	(2,489)
IRS	HKD 3,500,000	Fund receives Fixed 2.7475%, and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	(168)	(168)
IRS	INR 100,000,000	Fund receives Fixed 7.2%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/12/2023	(15,494)	(15,494)
IRS	HKD 2,850,000	Fund receives Fixed 2.705%, and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	28/3/2028	(3,485)	(3,485)
IRS	HKD 680,000	Fund receives Fixed 2.8325%, and pays Floating HKD HIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/9/2028	15	15
IRS	INR 22,050,000	Fund receives Fixed 7.2025%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/12/2023	(3,395)	(3,395)
IRS	INR 12,950,000	Fund receives Fixed 7.21%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/12/2023	(1,933)	(1,933)
IRS	INR 40,000,000	Fund receives Fixed 6.9775%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2020	(2,360)	(2,360)
IRS	TWD 6,900,000	Fund receives Fixed 1.09%, and pays Floating TWD TAIBOR 3 Month	JP Morgan	16/3/2026	(386)	(386)
TRS	USD 4,241,565	Fund receives MSCI All Country Asia ex Japan Index + 0bps, and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 48bps	HSBC Bank Plc	20/9/2018	67,594	67,594
Total (USD underlying exposure - USD 8,498,350)					37,970	37,970

IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Indonesia		
229,423,839	Bumi Resources Tbk PT	3,721,773	0.15
Total Common Stocks (Shares)		3,721,773	0.15
BONDS			
	Australia		
USD 12,000,000	Asciano Finance Ltd 4.75% 22/3/2028	11,765,220	0.47
USD 3,800,000	CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd 4.5% 3/10/2023	3,817,437	0.16
USD 3,622,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)	3,332,240	0.13
USD 11,005,000	Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	10,563,920	0.42
USD 4,332,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	4,001,029	0.16
USD 3,617,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046*	3,618,392	0.14
USD 15,000,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	14,130,522	0.56
USD 300,000	Shandong Energy Australia Pty Ltd 4.55% 26/7/2020	282,875	0.01
USD 7,000,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 4.5% 19/4/2028	6,785,730	0.27
		58,407,365	2.32
	Bermuda		
USD 300,000	Binhai Investment Co Ltd 4.45% 30/11/2020*	281,250	0.01
USD 262,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 6.75% 17/10/2018*	253,354	0.01
USD 827,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 7.95% 15/2/2019*	868,128	0.03
USD 6,236,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021*	5,542,245	0.22
HKD 44,000,000	Haitong International Securities Group Ltd 25/10/2021 (Zero Coupon)	5,417,895	0.21
		12,160,872	0.48
	British Virgin Islands		
USD 8,800,000	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	8,229,738	0.33
USD 16,280,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	13,532,544	0.54
USD 12,000,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	11,422,716	0.45
USD 7,900,000	Chang Development International Ltd 3.625% 20/1/2020	7,697,687	0.31
USD 14,000,000	Charming Light Investments Ltd FRN 21/12/2022 (Perpetual)	13,527,500	0.54
USD 5,000,000	Charming Light Investments Ltd 4.375% 21/12/2027*	4,771,745	0.19
USD 6,754,000	China Cinda Finance 2015 I Ltd 4.25% 23/4/2025*	6,617,311	0.26
USD 10,000,000	China Cinda Finance 2017 I Ltd 4.1% 9/3/2024*	9,821,485	0.39
USD 13,838,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	13,195,246	0.52
USD 12,000,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4% 25/8/2021*	11,619,370	0.46
USD 6,720,000	CMHI Finance BVI Co Ltd 5% 6/8/2028*	6,851,453	0.27
USD 6,000,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021*	5,881,739	0.23
USD 4,000,000	Fita International Ltd 7% 10/2/2020*	4,165,701	0.16

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 9,470,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	9,458,162	0.37
USD 3,000,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 22/5/2019*	3,018,750	0.12
USD 15,639,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	14,938,529	0.59
USD 2,747,000	Hatian BVI International Investment Development Ltd 3.875% 12/12/2020	2,633,686	0.10
USD 7,700,000	Hanrui Overseas Investment Co Ltd 4.9% 28/6/2019	7,122,893	0.28
USD 18,720,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd FRN 30/10/2022 (Perpetual)	17,175,800	0.68
USD 6,188,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)*	5,841,472	0.23
USD 7,440,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75% 27/4/2027*	7,213,867	0.28
USD 15,800,000	Huarong Finance II Co Ltd FRN 14/8/2021 (Perpetual)	14,780,900	0.59
USD 3,250,000	Huarong Finance II Co Ltd 4.875% 22/11/2026	3,207,628	0.13
USD 6,100,000	Huarong Finance II Co Ltd 5% 19/11/2025*	6,117,884	0.24
USD 11,900,000	Huarong Finance II Co Ltd 5.5% 16/1/2025	12,285,626	0.49
EUR 9,300,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	10,572,435	0.42
USD 2,061,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019	1,998,018	0.08
USD 6,400,000	JIC Zhixin Ltd 3.5% 24/11/2027*	5,934,863	0.24
USD 13,500,000	King Power Capital Ltd 5.625% 3/11/2024	14,248,749	0.56
USD 1,324,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	1,125,400	0.04
USD 14,600,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)*	14,002,540	0.56
USD 12,100,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2025*	12,245,165	0.49
USD 9,600,000	Nan Fung Treasury Ltd 5% 5/9/2028	9,436,453	0.37
USD 1,000,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 18/10/2020	902,573	0.04
USD 9,344,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	9,192,160	0.36
USD 9,804,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	7,555,824	0.30
USD 6,700,000	Proven Glory Capital Ltd 3.25% 21/2/2022	6,467,764	0.26
USD 7,897,000	Proven Honour Capital Ltd 4.125% 19/5/2025	7,524,278	0.30
USD 7,042,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	5,897,768	0.23
USD 2,421,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021*	2,306,077	0.09
USD 2,301,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/7/2024*	2,343,237	0.09
USD 924,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027*	938,858	0.04
USD 15,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.25% 28/4/2025	14,314,778	0.57
USD 5,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026	4,807,477	0.19
HKD 16,000,000	Smart Insight International Ltd 27/1/2019 (Zero Coupon)	2,010,802	0.08
USD 15,000,000	SmarTone Finance Ltd 3.875% 8/4/2023*	14,804,692	0.59
USD 10,000,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3.5% 4/5/2027	9,611,759	0.38

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,467,000	Studio City Finance Ltd 8.5% 1/12/2020	1,487,171	0.06
USD 12,500,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)	11,471,875	0.45
USD 7,000,000	Unigroup International Holdings Ltd 6% 10/12/2020*	6,973,750	0.28
USD 8,000,000	Voyage Bonds Ltd 3.375% 28/9/2022	7,650,822	0.30
USD 2,500,000	Xiangyu Investment BVI Co Ltd 4.75% 14/7/2019	2,421,177	0.10
USD 2,500,000	Yingde Gases Investment Ltd 7.25% 28/2/2020*	2,525,544	0.10
USD 545,000	Yunnan Energy Investment Finance Co Ltd 3% 26/4/2019*	536,825	0.02
USD 1,053,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 3.5% 13/12/2019	1,022,989	0.04
USD 2,092,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020*	2,023,729	0.08
USD 5,000,000	Zhiyuan Group BVI Co Ltd 6.2% 11/1/2019*	4,868,050	0.20
		420,452,214	16.67
	Canada		
USD 22,100,000	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30/4/2024	22,449,936	0.89
USD 1,920,000	Nexen Energy ULC 7.4% 1/5/2028	2,383,582	0.10
USD 9,000,000	Nexen Energy ULC 7.875% 15/3/2032	12,196,665	0.48
		37,030,183	1.47
	Cayman Islands		
USD 8,280,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 18/1/2019 (Perpetual)	8,383,500	0.33
USD 7,900,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	7,372,487	0.29
USD 6,959,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021*	7,159,071	0.28
USD 5,500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	5,171,365	0.21
USD 4,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.5% 28/11/2034	4,325,805	0.17
USD 3,680,000	Alpha Star Holding V Ltd 6.625% 18/4/2023	3,422,400	0.14
USD 1,964,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020*	2,025,456	0.08
USD 10,600,000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3.75% 25/1/2023	10,334,007	0.41
USD 7,125,000	Baidu Inc 3.875% 29/9/2023	7,112,192	0.28
USD 13,220,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	12,047,605	0.48
USD 18,900,000	CDBL Funding 1 4.25% 2/12/2024*	18,716,220	0.74
USD 12,800,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	13,644,750	0.54
USD 5,600,000	Champion MTN Ltd 3.75% 17/1/2023*	5,498,240	0.22
USD 6,800,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021	6,661,075	0.26
HKD 80,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	9,468,832	0.38
USD 5,378,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	4,873,813	0.19
USD 10,701,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025*	9,604,147	0.38
USD 4,720,000	China Evergrande Group 9.5% 29/3/2024*	4,495,800	0.18
USD 2,339,000	China Huiyuan Juice Group Ltd 6.5% 16/8/2020*	1,764,818	0.07
USD 9,300,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021*	9,194,538	0.36

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020	8,000,000	0.32
USD 8,442,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021*	8,397,336	0.33
USD 3,331,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 4/4/2021*	3,367,341	0.13
USD 7,658,000	CSCEC Finance Cayman II Ltd 3.5% 5/7/2027	7,155,823	0.28
USD 4,820,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.25% 13/2/2019	4,741,675	0.19
USD 9,353,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021*	7,685,828	0.30
USD 4,751,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	3,861,462	0.15
USD 5,085,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	4,394,359	0.17
USD 20,000,000	Formosa Group Cayman Ltd 3.375% 22/4/2025*	19,304,000	0.77
USD 13,345,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	13,364,949	0.53
HKD 46,950,000	Future Land Development Holdings Ltd 2.25% 10/2/2019	5,965,999	0.24
USD 4,075,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	3,723,531	0.15
USD 4,627,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023*	4,509,564	0.18
USD 4,000,000	Goodman HK Finance 4.375% 19/6/2024	4,023,422	0.16
USD 7,283,000	Guorui Properties Ltd 7% 21/3/2020	6,273,319	0.25
USD 4,000,000	Haitian International Holdings Ltd 2% 13/2/2019	3,906,840	0.16
USD 10,700,000	HPHT Finance 17 Ltd 2.75% 11/9/2022	10,183,720	0.40
USD 28,700,000	Hutchison Whampoa International 14 Ltd 3.625% 31/10/2024*	28,404,005	1.13
USD 5,800,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	5,560,750	0.22
USD 6,692,000	Kaisa Group Holdings Ltd 7.25% 30/6/2020*	6,176,515	0.25
USD 16,000,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	13,299,120	0.53
USD 9,800,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	8,832,000	0.35
USD 7,430,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021*	7,297,895	0.29
USD 16,285,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028*	14,748,974	0.59
USD 15,000,000	New World China Land Ltd 4.75% 23/1/2027*	15,014,807	0.60
USD 33,140,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	32,166,513	1.28
USD 7,100,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	6,455,958	0.26
USD 5,690,000	Poseidon Finance 1 Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)	5,553,412	0.22
HKD 32,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 11/2/2019 (Zero Coupon)	4,075,823	0.16
USD 2,500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	2,353,804	0.09
USD 6,900,000	Redco Group 6.375% 27/2/2019	6,810,300	0.27
USD 244,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.95% 8/12/2018	242,170	0.01
USD 10,200,000	Sands China Ltd 5.4% 8/8/2028*	10,334,691	0.41
USD 12,065,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.45% 23/5/2020 (Perpetual)	10,436,225	0.41
USD 4,708,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020	4,590,300	0.18
USD 4,125,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	4,138,314	0.16

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 11,200,000	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/1/2028*	10,666,264	0.42
USD 8,968,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021*	8,621,474	0.34
USD 4,445,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024	4,158,075	0.17
USD 6,000,000	VLL International Inc 7.375% 18/9/2022	6,247,920	0.25
USD 3,786,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020*	3,502,465	0.14
USD 8,915,000	Yanlord Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020*	8,714,412	0.35
USD 6,100,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 6/3/2021	5,918,154	0.23
USD 13,539,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	13,458,817	0.53
		517,910,066	20.54
	China		
EUR 8,600,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	9,660,868	0.38
USD 10,000,000	CRRC Corp Ltd 5/2/2021 (Zero Coupon)	9,895,000	0.39
USD 16,370,000	Export-Import Bank of China/The 3.25% 28/11/2027*	15,357,130	0.61
USD 6,100,000	Guangzo Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	5,532,192	0.22
USD 14,459,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	10,808,102	0.43
USD 2,832,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	2,666,739	0.11
USD 5,770,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	5,389,180	0.21
USD 5,539,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	4,868,011	0.19
USD 2,804,000	Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co Ltd 3.375% 1/4/2019*	2,755,336	0.11
EUR 3,800,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 21/4/2022 (Zero Coupon)	4,201,031	0.17
USD 7,000,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 2.98% 19/10/2019*	6,824,964	0.27
		77,958,553	3.09
	Hong Kong		
USD 4,605,000	Bagan Capital Ltd 23/9/2021 (Zero Coupon)	4,394,736	0.17
USD 6,641,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 2/12/2020 (Perpetual)	6,591,193	0.26
USD 4,563,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 18/5/2022 (Perpetual)*	4,403,295	0.18
USD 11,800,000	Cairyun International Investment Ltd 3.125% 12/7/2019*	11,387,614	0.45
USD 5,000,000	China Clean Energy Development Ltd 4% 5/11/2025	4,869,699	0.19
USD 7,245,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	6,950,301	0.28
USD 4,600,000	CITIC Ltd 3.875% 28/2/2027	4,354,030	0.17
USD 6,775,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028	6,409,372	0.25
USD 13,100,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 14/3/2021	13,097,039	0.52
USD 5,047,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	4,789,494	0.19
USD 18,345,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	18,563,700	0.74
USD 11,463,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025	11,596,979	0.46
USD 1,238,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	1,251,004	0.05
USD 29,330,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	29,630,339	1.18
USD 9,000,000	Dr Peng Holding HongKong Ltd 5.05% 1/6/2020*	8,013,217	0.32
USD 12,900,000	Far East Horizon Ltd FRN 3/7/2021	12,890,319	0.51
USD 18,300,000	Far East Horizon Ltd 4.375% 27/2/2023	17,803,842	0.71
USD 9,499,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	9,346,779	0.37
USD 4,520,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	4,379,948	0.17
USD 7,855,000	ICBCIL Finance Co Ltd 3.375% 5/4/2022*	7,665,798	0.30
USD 11,950,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd FRN 21/7/2021 (Perpetual)	11,397,312	0.45
USD 16,595,000	Shanghai Commercial Bank Ltd FRN 29/11/2027	15,940,467	0.63
USD 7,010,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	6,415,812	0.26
USD 14,745,000	Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	14,068,348	0.56
		236,220,435	9.37
	India		
USD 7,000,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd '144A' 3.95% 19/1/2022	6,900,061	0.27
USD 33,822,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	30,652,439	1.22
INR 620,000,000	Dewan Housing Finance Corp Ltd 8.5% 18/4/2023	8,573,106	0.34
USD 11,840,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027*	10,940,818	0.43
USD 10,112,000	Indian Oil Corp Ltd 5.75% 1/8/2023*	10,697,035	0.42
USD 14,600,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	13,025,162	0.52
USD 2,000,000	Rural Electrification Corp Ltd 3.875% 7/7/2027*	1,821,325	0.07
USD 12,400,000	Rural Electrification Corp Ltd 4.625% 22/3/2028*	11,846,090	0.47
USD 14,100,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	13,598,452	0.54
		108,054,488	4.28
	Indonesia		
USD 1,139,000	ABM Investama Tbk PT 7.125% 1/8/2022	1,056,722	0.04
USD 11,053,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022*	11,122,081	0.44
USD 758,628	Bumi Resources Tbk PT 11/12/2022 (Zero Coupon)	372,982	0.02
USD 25,000,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	24,109,375	0.96
USD 25,000,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	25,640,625	1.02
USD 2,875,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047*	2,828,281	0.11
USD 15,000,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047*	15,740,625	0.62
USD 9,700,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/1/2024	9,428,825	0.37

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
IDR 80,000,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2028	5,279,022	0.21
IDR 93,900,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	6,105,635	0.24
USD 10,000,000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 5.125% 16/5/2024*	10,139,850	0.40
USD 8,000,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048*	8,484,000	0.34
USD 19,325,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	18,964,975	0.75
USD 21,400,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2028	21,586,928	0.86
IDR 72,240,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	4,647,710	0.18
		165,507,446	6.56
	Isle of Man		
USD 15,880,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	15,239,826	0.60
	Japan		
USD 10,000,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	10,043,600	0.40
USD 5,100,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The FRN 24/7/2026 (Perpetual)*	4,806,750	0.19
JPY 260,000,000	HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)	2,419,807	0.10
JPY 250,000,000	Iida Group Holdings Co Ltd 18/6/2020 (Zero Coupon)	2,291,176	0.09
USD 3,776,000	Nippon Life Insurance Co FRN 20/1/2046*	3,757,120	0.15
JPY 290,000,000	Resorttrust Inc 1/12/2021 (Zero Coupon)	2,602,489	0.10
		25,919,742	1.03
	Luxembourg		
USD 7,731,575	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	7,600,757	0.30
	Macau		
USD 14,200,000	Luso International Banking Ltd FRN 28/12/2027	13,848,510	0.55
	Malaysia		
USD 23,600,000	1MDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	24,131,000	0.96
USD 19,560,000	Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	18,057,861	0.71
USD 13,875,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	13,089,189	0.52
		55,278,050	2.19
	Maldives		
USD 9,464,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	9,039,120	0.36
	Mauritius		
USD 16,686,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023*	15,136,705	0.60
USD 2,825,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021*	2,669,330	0.11
USD 10,623,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	9,890,714	0.39
		27,696,749	1.10
	Mongolia		
USD 2,304,178	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	2,266,914	0.09
	Netherlands		
USD 3,500,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125% 11/3/2023	3,500,810	0.14
USD 8,850,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024*	8,208,087	0.32
USD 11,361,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023*	9,173,865	0.36
USD 24,675,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	22,841,833	0.91
USD 9,000,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2021 (Perpetual)*	9,029,430	0.36
USD 5,404,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	5,066,250	0.20
		57,820,275	2.29
	Pakistan		
USD 10,000,000	Pakistan Government International Bond 8.875% 5/12/2027	9,037,500	0.36
USD 9,700,000	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/4/2024	9,748,500	0.38
		18,786,000	0.74
	Philippines		
USD 11,000,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	16,293,750	0.65
	Qatar		
USD 8,250,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	8,502,656	0.34
	Singapore		
USD 3,000,000	Bakrie Telecom Pte Ltd (Restricted) (Defaulted) 11.5% 7/5/2015	135,000	0.01
USD 6,800,000	BOC Aviation Ltd 3.5% 31/1/2023	6,647,966	0.26
USD 10,000,000	BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027*	9,274,729	0.37
USD 5,090,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027*	4,859,282	0.19
USD 10,000,000	COSL Singapore Capital Ltd 4.5% 30/7/2025*	10,008,541	0.40
USD 8,095,174	Eterna Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022*	7,939,266	0.31
USD 5,200,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	5,265,000	0.21
USD 2,500,000	Marquee Land Pte Ltd 9.75% 5/8/2019	2,553,125	0.10
USD 13,062,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022*	13,356,257	0.53
USD 7,988,000	Modernland Overseas Pte Ltd 8.95% 13/4/2024	6,800,972	0.27
USD 1,540,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027*	1,423,391	0.06
USD 15,800,000	Parkway Pantai Ltd FRN 27/7/2022 (Perpetual)*	15,230,647	0.60
USD 11,785,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023*	10,861,822	0.43
USD 5,891,000	Theta Capital Pte Ltd 7% 11/4/2022	4,874,802	0.19
USD 10,995,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	10,324,305	0.41
		109,455,105	4.34
	South Korea		
USD 11,900,000	Busan Bank Co Ltd 3.625% 25/7/2026	11,064,501	0.44
USD 8,045,000	Daegu Bank Ltd/The 3.75% 13/8/2023	7,977,211	0.32

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 5,970,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 8/11/2047	5,390,081	0.21
USD 12,400,000	Hyundai Capital Services Inc 3% 29/8/2022	11,959,021	0.47
KRW 1,000,000,000	Kakao Corp 11/5/2021 (Zero Coupon)	980,209	0.04
USD 7,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	7,044,409	0.28
EUR 600,000	LG Chem Ltd 16/4/2021 (Zero Coupon)	709,579	0.03
USD 4,900,000	POSCO 4% 1/8/2023*	4,918,007	0.19
USD 13,000,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	12,980,499	0.51
USD 5,110,000	Shinsegae Inc FRN 8/5/2045*	4,992,576	0.20
USD 14,375,000	Woori Bank FRN 16/5/2022 (Perpetual)*	14,062,344	0.56
USD 6,200,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028*	6,266,681	0.25
		88,345,116	3.50
	Sri Lanka		
LKR 543,200,000	Sri Lanka Government Bonds 11% 1/8/2021	3,481,703	0.14
LKR 504,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.5% 1/8/2028	3,360,530	0.13
USD 8,950,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022*	8,907,891	0.35
USD 12,375,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	12,096,562	0.48
USD 6,250,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	5,968,750	0.24
USD 2,567,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021	2,608,714	0.10
USD 11,404,000	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27/6/2019	11,363,801	0.45
		47,787,951	1.89
	Thailand		
USD 4,400,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd FRN 17/7/2022 (Perpetual)	4,249,388	0.17
USD 1,900,000	Singha Estate PCL 2% 20/7/2022	1,807,472	0.07
		6,056,860	0.24
	United Arab Emirates		
USD 15,665,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	15,009,029	0.60
	United Kingdom		
USD 8,750,000	Vedanta Resources Plc 7.125% 31/5/2023*	8,462,777	0.34
USD 1,730,000	Vedanta Resources Plc 8.25% 7/6/2021	1,792,288	0.07
		10,255,065	0.41
	United States		
USD 18,000,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	16,042,680	0.64
	Vietnam		
USD 4,000,000	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	3,985,000	0.16
USD 6,000,000	Vinpearl JSC 3.5% 14/6/2023	6,120,000	0.24
		10,105,000	0.40
Total Bonds		2,195,047,778	87.04
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,198,769,551	87.19
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Hong Kong		
CNH 2,989,562	China City Construction International Co Ltd (Defaulted) 5.35% 3/7/2017**	305,186	0.01
Total Bonds		305,186	0.01
Total Other Transferable Securities		305,186	0.01
Total Portfolio		2,199,074,737	87.20
Other Net Assets		322,905,258	12.80
Total Net Assets (USD)		2,521,979,995	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD	22,000,000	USD	2,803,093	UBS	5/9/2018	(202)
SGD	35,289,251	USD	25,816,393	Bank of America	13/9/2018	(87,228)
USD	29,981,837	EUR	25,670,779	Barclays	13/9/2018	(89,281)
USD	27,843,580	HKD	218,371,633	Barclays	13/9/2018	18,296
USD	7,749,253	JPY	860,925,008	JP Morgan	13/9/2018	(25,391)
USD	25,655,817	SGD	35,280,597	HSBC Bank Plc	13/9/2018	(71,403)
USD	5,836,834	SGD	8,000,000	Barclays	13/9/2018	3,096
INR	690,843,343	USD	9,799,196	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(70,897)
THB	674,800,590	USD	20,601,453	RBS Plc	14/9/2018	21,310
USD	10,010,409	INR	690,843,343	Deutsche Bank	14/9/2018	282,109
USD	3,295,806	KRW	3,700,200,959	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(26,190)
USD	2,805,250	HKD	22,000,000	UBS	16/10/2018	262
USD	5,436,923	IDR	80,656,749,900	JP Morgan	17/10/2018	108,352
INR	1,109,761,115	USD	15,469,672	HSBC Bank Plc	14/12/2018	(118,072)
USD	15,522,309	IDR	227,060,295,790	Citibank	14/12/2018	729,557
USD	24,409,651	INR	1,729,232,123	Deutsche Bank	14/12/2018	358,722
USD	12,818,190	PHP	689,746,798	HSBC Bank Plc	14/12/2018	47,587
USD	12,830,171	PHP	689,750,000	Deutsche Bank	14/12/2018	58,509
Net unrealised appreciation						1,141,130
AUD Hedged Share Class						
AUD	185,523,765	USD	137,536,731	BNY Mellon	14/9/2018	(3,692,102)
USD	4,436,658	AUD	6,066,226	BNY Mellon	14/9/2018	58,934
Net unrealised depreciation						(3,633,168)
CAD Hedged Share Class						
CAD	66,200,844	USD	50,592,229	BNY Mellon	14/9/2018	151,992
USD	377,279	CAD	493,458	BNY Mellon	14/9/2018	(968)
Net unrealised appreciation						151,026
CNH Hedged Share Class						
CNY	122,085,281	USD	17,844,209	BNY Mellon	14/9/2018	(12,455)
USD	156,977	CNY	1,080,129	BNY Mellon	14/9/2018	(786)
Net unrealised depreciation						(13,241)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	172,485,932	USD	200,469,672	BNY Mellon	14/9/2018	402,971
USD	1,972,044	EUR	1,698,431	BNY Mellon	14/9/2018	(5,904)
Net unrealised appreciation						397,067
GBP Hedged Share Class						
GBP	56,863,966	USD	73,236,697	BNY Mellon	14/9/2018	535,970
USD	4,178,989	GBP	3,264,704	BNY Mellon	14/9/2018	(56,543)
Net unrealised appreciation						479,427
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,056,350,589	USD	262,223,942	BNY Mellon	14/9/2018	(195,713)
USD	13,578,857	HKD	106,530,969	BNY Mellon	14/9/2018	4,066
Net unrealised depreciation						(191,647)
NZD Hedged Share Class						
NZD	41,669,924	USD	28,043,673	BNY Mellon	14/9/2018	(400,011)
USD	188,980	NZD	282,923	BNY Mellon	14/9/2018	1,300
Net unrealised depreciation						(398,711)
SGD Hedged Share Class						
SGD	280,407,573	USD	205,677,662	BNY Mellon	14/9/2018	(1,196,427)
USD	1,266,858	SGD	1,734,045	BNY Mellon	14/9/2018	2,344
Net unrealised depreciation						(1,194,083)
ZAR Hedged Share Class						
USD	119,464	ZAR	1,734,815	BNY Mellon	14/9/2018	1,504
ZAR	129,517,824	USD	8,921,887	BNY Mellon	14/9/2018	(115,263)
Net unrealised depreciation						(113,759)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,258,689,334)						(3,365,969)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(65)	EUR	Euro BOBL	December 2018	9,953,707	(8,321)
(80)	EUR	Euro Schatz	December 2018	10,422,280	(931)
1,228	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	259,491,750	(10,312)
940	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	106,587,187	(93,505)
482	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	77,104,938	(35,233)
299	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	43,233,531	(97,493)
(375)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	45,123,047	(2,914)
(750)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	96,128,906	(73,750)
Total				648,045,346	(322,459)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(99,203)	(138,072)
CDS	JPY 1,230,769,230	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(162,247)	(220,916)
CDS	JPY 461,538,462	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(58,799)	(82,844)
CDS	USD (10,000,000)	Fund provides default protection on PCCW-HKT Telephone Ltd; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2020	220,280	109,977
CDS	EUR 1,740,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(53,336)	(33,129)
CDS	EUR 890,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(27,636)	(16,945)
CDS	USD (10,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2020	381,595	91,867
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2020	212,759	45,933
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on HongKong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/9/2020	121,418	61,418
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on HongKong Land Co Ltd; and receives Fixed 1%	Citibank	20/9/2020	91,075	61,418
CDS	USD (10,000,000)	Fund provides default protection on PCCW-HKT Telephone Ltd; and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2020	206,097	109,977
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on Reliance Industries Ltd; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	226,307	43,743
CDS	EUR 1,350,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(32,674)	(25,703)
CDS	USD 3,976,143	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(55,053)	(64,468)
CDS	USD 8,023,857	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(84,723)	(97,868)
CDS	JPY 769,230,770	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(96,878)	(138,073)
CDS	JPY 384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(44,072)	(69,036)
CDS	JPY 384,615,384	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(48,489)	(69,036)
CDS	EUR 460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(14,394)	(8,758)
IRS	INR 2,000,000,000	Fund receives Fixed 7.2125%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	18/12/2023	(295,651)	(295,651)
IRS	INR 940,000,000	Fund receives Fixed 6.965%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Deutsche Bank	19/9/2020	(58,496)	(58,496)
IRS	INR 267,750,000	Fund receives Fixed 7.2025%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/12/2023	(41,104)	(41,104)
IRS	INR 157,250,000	Fund receives Fixed 7.21%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/12/2023	(23,469)	(23,469)
IRS	INR 940,000,000	Fund receives Fixed 6.9775%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2020	(55,459)	(55,459)
IRS	INR 425,000,000	Fund receives Fixed 7.15%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/12/2023	(77,938)	(77,938)
Total (USD underlying exposure - USD 169,138,058)					129,808	(992,432)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China A-Share Opportunities Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	China		
9,600	Advanced Technology & Materials Co Ltd	7,700	0.00
185,000	AECC Aero Science and Technology Co Ltd	361,629	0.12
1,200	AECC Aero-Engine Control Co Ltd	2,358	0.00
15,300	AECC Aviation Power Co Ltd	52,730	0.02
14,889,700	Agricultural Bank of China Ltd	7,896,385	2.68
602,270	Angang Steel Co Ltd	539,371	0.18
690,800	Anhui Conch Cement Co Ltd	3,747,253	1.27
137,574	Anhui Expressway Co Ltd	110,544	0.04
3,867	Anhui Guangxin Agrochemical Co Ltd	7,079	0.00
3,000	Anhui Gujing Distillery Co Ltd	34,392	0.01
76,700	Anhui Heli Co Ltd	109,702	0.04
642,250	Anhui Kouzi Distillery Co Ltd	4,602,342	1.56
28,800	Anhui Yingjia Distillery Co Ltd	63,029	0.02
5,351,514	Avic Capital Co Ltd	3,471,326	1.18
1,902,262	AVIC Electromechanical Systems Co Ltd	2,189,940	0.74
70,303	Avic Heavy Machinery Co Ltd	79,292	0.03
90,700	AVIC Helicopter Co Ltd	489,954	0.17
4,300	AVIC Shenyang Aircraft Co Ltd	22,653	0.01
5,005,401	Bank of Communications Co Ltd	4,109,708	1.39
202,470	Bank of Hangzhou Co Ltd	237,231	0.08
988,570	Baoshan Iron & Steel Co Ltd	1,138,071	0.39
9,831	Beijing Dahao Technology Corp Ltd	20,179	0.01
220,638	Beijing Jetsen Technology Co Ltd	205,009	0.07
317,074	Beijing Jingyuntong Technology Co Ltd	188,534	0.06
720,500	Beijing Lier High-temperature Materials Co Ltd	393,878	0.13
826,379	Beijing New Building Materials Plc	2,173,139	0.74
1,220,400	Beijing North Star Co Ltd	647,209	0.22
422,624	Beijing Orient Landscape & Environment Co Ltd	707,578	0.24
41,800	Beijing Science Sun Pharmaceutical Co Ltd	76,274	0.03
371,400	Beijing SDL Technology Co Ltd	402,065	0.14
48,900	Beijing Shunxin Agriculture Co Ltd	302,479	0.10
260,200	Beijing Sifang Automation Co Ltd	187,409	0.06
121,398	Better Life Commercial Chain Share Co Ltd	161,927	0.06
31,000	Beyondsoft Corp	35,552	0.01
59,200	Bohai Capital Holding Co Ltd	30,185	0.01
91,000	Cachet Pharmaceutical Co Ltd	240,234	0.08
3,806,117	CECEP Solar Energy Co Ltd	1,868,345	0.63
71,900	CECEP Wind-Power Corp	28,361	0.01
41,200	Central China Securities Co Ltd	24,919	0.01
7,105	Changchun Eurasia Group Co Ltd	21,922	0.01
530,900	Chengdu Hongqi Chain Co Ltd	366,868	0.12
11,300	Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co Ltd	74,421	0.03
7,465,784	China CITIC Bank Corp Ltd	6,511,549	2.21
130,100	China Coal Energy Co Ltd	95,225	0.03
1,404,700	China Construction Bank Corp	1,411,912	0.48
19,074,658	China Everbright Bank Co Ltd	10,394,446	3.53
159,900	China Film Co Ltd	304,389	0.10
764,502	China International Travel Service Corp Ltd	7,076,680	2.40
107,600	China Jushi Co Ltd	165,058	0.06
204,069	China Life Insurance Co Ltd	658,978	0.22
448,200	China Merchants Bank Co Ltd	1,852,425	0.63
108,035	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	276,842	0.09
11,241,463	China Minsheng Banking Corp Ltd	9,804,669	3.33
535,111	China National Chemical Engineering Co Ltd	521,037	0.18
3,220,679	China Nonferrous Metal Industry's Foreign Engineering and Construction Co Ltd	1,952,881	0.66
198,900	China Nuclear Engineering Corp Ltd	225,783	0.08
1,184,844	China Pacific Insurance Group Co Ltd	5,670,754	1.92
6,198,821	China Petroleum & Chemical Corp	6,184,431	2.10
103,500	China Railway Group Ltd	108,568	0.04
479,523	China Railway Tielong Container Logistics Co Ltd	593,374	0.20
808,112	China Resources Double Crane Pharmaceutical Co Ltd	1,887,789	0.64
454,600	China Shenhua Energy Co Ltd	1,228,011	0.42
183,715	China Southern Airlines Co Ltd	181,169	0.06
7,200	China TransInfo Technology Co Ltd	12,875	0.00
1,237,981	China Vanke Co Ltd	4,349,755	1.48
1,380	China Wuyi Co Ltd	969	0.00
272,400	Chongqing Iron & Steel Co Ltd	81,764	0.03
441,366	Chongqing Water Group Co Ltd	347,555	0.12
113,851	Chongqing Zhifei Biological Products Co Ltd	693,599	0.24
1,731,521	CITIC Securities Co Ltd	4,051,423	1.37
99,260	Ciwen Media Co Ltd	162,416	0.06
1,604,165	CMST Development Co Ltd	1,600,684	0.54
634,030	CNHTC Jinan Truck Co Ltd	1,108,453	0.38
11,600	COFCO Property Group Co Ltd	9,339	0.00
3,822,938	COFCO Tunhe Sugar Co Ltd	4,306,133	1.46
7,750,933	Daqin Railway Co Ltd	9,772,384	3.32
186,353	Dare Power Dekor Home Co Ltd	374,075	0.13
1,453,490	Datong Coal Industry Co Ltd	993,788	0.34
222,301	Dongguan Development Holdings Co Ltd	244,553	0.08
676,715	Dongxu Optoelectronic Technology Co Ltd	531,481	0.18
232,152	East Money Information Co Ltd	430,398	0.15
33,700	Enjoyor Co Ltd	40,470	0.01
303,843	Fangda Carbon New Material Co Ltd	1,007,653	0.34
353,933	Foshan Electrical and Lighting Co Ltd	303,009	0.10
131,040	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	1,311,365	0.45
380,534	Foshan Nationstar Optoelectronics Co Ltd	648,784	0.22
719,986	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2,673,840	0.91
2,990,442	Gansu Jingyuan Coal Industry and Electricity Power Co Ltd	1,349,827	0.46
715,782	Gemdale Corp	956,836	0.32
33,000	Genimous Technology Co Ltd	56,456	0.02
113,800	Gosuncn Technology Group Co Ltd	123,695	0.04
211,500	Greattown Holdings Ltd	145,226	0.05
246,912	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,405,029	0.48
3,600	Greenland Holdings Corp Ltd	3,387	0.00
661,759	Guangdong Ellington Electronics Technology Co Ltd	937,794	0.32
22,400	Guangdong Haid Group Co Ltd	82,702	0.02
102,200	Guangdong HEC Technology Holding Co Ltd	116,013	0.04
64,200	Guangdong Tapai Group Co Ltd	117,429	0.04
13,780	Guanghui Energy Co Ltd	8,943	0.00
262,800	Guangshen Railway Co Ltd	146,222	0.05
32,807	Guangxi Guidong Electric Power Co Ltd	18,980	0.01
69,166	Guangxi Liuzhou Pharmaceutical Co Ltd	325,072	0.11
428,572	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	651,168	0.22
3,429	Guangzhou Shangpin Home Collection Co Ltd	41,219	0.01
103,336	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co Ltd	913,865	0.31

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China A-Share Opportunities Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
408,100	Guizhou Panjiang Refined Coal Co Ltd	336,265	0.11
1,100	Guizhou Space Appliance Co Ltd	4,114	0.00
731,901	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3,362,860	1.14
424,921	Hangzhou Shunwang Technology Co Ltd	930,563	0.32
40,800	Harbin Pharmaceutical Group Co Ltd	22,651	0.01
52,200	HC SemiTek Corp	90,266	0.03
469,240	Hebei Sailhero Environmental Protection High-tech Co Ltd	497,435	0.17
1,571,539	Heilan Home Co Ltd	2,291,857	0.78
485,200	Henan Lingrui Pharmaceutical Co	605,361	0.21
210,500	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd	716,546	0.24
633,953	Huadong Medicine Co Ltd	4,165,933	1.41
456,400	Huatai Securities Co Ltd	1,024,171	0.35
517,833	Huayu Automotive Systems Co Ltd	1,545,588	0.52
8,448,593	Hubei Energy Group Co Ltd	5,011,251	1.70
196,686	Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co Ltd	1,173,819	0.40
2,000	Hubei Kaile Science & Technology Co Ltd	5,873	0.00
3,900	Hunan Aihua Group Co Ltd	12,615	0.00
10,200	Hybio Pharmaceutical Co Ltd	16,601	0.01
45,600	Iflytek Co Ltd	208,186	0.07
161,200	Industrial Bank Co Ltd	355,142	0.12
181,822	Jiangsu Kanion Pharmaceutical Co Ltd	276,258	0.09
162,300	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical Co Ltd	400,246	0.14
288,042	Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	4,853,263	1.65
101,976	Jiangsu Yangnong Chemical Co Ltd	776,196	0.26
188,176	Jiangsu Zhongnan Construction Group Co Ltd	166,188	0.06
8,200	Jiangxi Huangshanghuang Group Food Co Ltd	14,052	0.00
69,300	Jinke Properties Group Co Ltd	52,444	0.02
201,500	JS Corrugating Machinery Co Ltd	252,874	0.09
15,537	Juewei Food Co Ltd	89,473	0.03
456,200	Kangmei Pharmaceutical Co Ltd	1,388,290	0.47
12,331	Kweichow Moutai Co Ltd	1,187,530	0.40
8,300	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	38,136	0.01
1,230,965	Leyard Optoelectronic Co Ltd	1,816,364	0.62
1,900	Liaoning Wellhope Agri-Tech JSC Ltd	2,359	0.00
416,100	Longmaster Information & Technology Co Ltd	907,597	0.31
798,820	Luxshare Precision Industry Co Ltd	2,165,254	0.73
3,490,884	Maanshan Iron & Steel Co Ltd	1,989,005	0.67
887,470	Markor International Home Furnishings Co Ltd	719,586	0.24
261,700	Nanfang Zhongjin Environment Co Ltd	157,520	0.05
35,800	Nanjing Panda Electronics Co Ltd	30,492	0.01
25,100	Nanyang Topsec Technologies Group Inc	39,163	0.01
529,300	NARI Technology Co Ltd	1,242,663	0.42
230,221	O-film Tech Co Ltd	574,808	0.20
839,252	Oriental Energy Co Ltd	1,048,321	0.36
1,031,900	Ourpalm Co Ltd	595,485	0.20
174,580	Perfect World Co Ltd/China	632,057	0.21
1,826,436	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	16,805,169	5.70
159,764	Qingdao Haier Co Ltd	347,544	0.12
33,172	Qumei Home Furnishings Group Co Ltd	38,864	0.01
456,548	Rainbow Department Store Co Ltd	709,692	0.24
126,300	Renhe Pharmacy Co Ltd	132,115	0.04
1,746,085	RiseSun Real Estate Development Co Ltd	2,071,344	0.70
176,082	SAIC Motor Corp Ltd	749,876	0.25
50,700	Sailun Jinyu Group Co Ltd	19,036	0.01
151,600	Sansteel Minguang Co Ltd Fujian	418,588	0.14
2,236,628	Sany Heavy Industry Co Ltd	2,940,942	1.00
1,005,000	Shaanxi Coal Industry Co Ltd	1,099,724	0.37
5,093,076	Shaanxi International Trust Co Ltd	2,105,729	0.71
906,678	Shandong Chenming Paper Holdings Ltd	880,865	0.30
542,554	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd	1,357,801	0.46
6,600	Shandong Longlive Bio-Technology Co Ltd	1,687	0.00
82,600	Shandong Shanda WIT Science & Tech Co Ltd	191,752	0.07
136,097	Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd	168,808	0.06
1,924,932	Shanghai 2345 Network Holding Group Co Ltd	1,259,880	0.43
61,000	Shanghai AtHub Co Ltd	282,598	0.10
3,552,483	Shanghai Construction Group Co Ltd	1,577,761	0.54
152,733	Shanghai Industrial Development Co Ltd	105,320	0.04
60,500	Shanghai Jinjiang International Hotels Development Co Ltd	216,991	0.07
26,600	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co Ltd	59,380	0.02
173,526	Shanghai M&G Stationery Inc	760,539	0.26
236,530	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	735,004	0.25
3,601,134	Shanghai Pudong Road & Bridge Construction Co Ltd	2,646,324	0.90
2,000	Shanghai Runda Medical Technology Co Ltd	2,916	0.00
228,300	Shanghai Tongji Science & Technology Industrial Co Ltd	249,484	0.09
574,839	Shanxi Lanhua Sci-Tech Venture Co Ltd	591,228	0.20
44,536	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd	307,757	0.10
137,805	Shanxi Xishan Coal & Electricity Power Co Ltd	132,473	0.05
524,487	Shenzhen Grandland Group Co Ltd	445,191	0.15
185,444	Shenzhen H&T Inteligent Control Co Ltd	211,321	0.07
96,795	Shenzhen Hepalink Pharmaceutical Group Co Ltd	242,806	0.08
595,900	Shenzhen Kingdom Sci-Tech Co Ltd	802,045	0.27
196,179	Shenzhen Neptunus Bioengineering Co Ltd	111,204	0.04
1,894,400	Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd	1,738,089	0.59
519,200	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	1,329,696	0.45
241,384	Shenzhen Suntak Circuit Technology Co Ltd	635,828	0.22
233,000	Shenzhen Topband Co Ltd	154,883	0.05
55,300	Shenzhen Zhongjin Lingnan Nonfemet Co Ltd	37,244	0.01
1,397,444	Shunfa Hengye Corp	702,310	0.24
494,702	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd	2,033,778	0.69
1,203,944	Sichuan Languang Development Co Ltd	946,290	0.32
32,900	Sinochem International Corp	32,781	0.01
1,706,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	1,370,811	0.47

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China A-Share Opportunities Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
302,697	Songcheng Performance Development Co Ltd	993,681	0.34
18,400	Sou Yu Te Group Co Ltd	8,441	0.00
30,100	SPIC Yuanda Environmental-Protection Co Ltd	25,066	0.01
132,240	Spring Airlines Co Ltd	643,537	0.22
30,600	STO Express Co Ltd	73,942	0.03
592,229	Sunflower Pharmaceutical Group Co Ltd	1,659,488	0.56
477,395	Suzhou Electrical Apparatus Science Academy Co Ltd	396,152	0.13
6,023,724	Suzhou Victory Precision Manufacture Co Ltd	2,895,321	0.98
236,200	TCL Corp	99,347	0.03
1,294,596	Tibet Huayu Mining Co Ltd	2,095,607	0.71
424,470	Tungkong Inc	917,172	0.31
48,900	United Electronics Co Ltd	63,206	0.02
491,260	UniTTEC Co Ltd	391,884	0.13
234,701	UTour Group Co Ltd	306,884	0.10
91,423	Victory Giant Technology Huizhou Co Ltd	202,484	0.07
59,040	Wanhua Chemical Group Co Ltd	425,235	0.14
4,282,498	Weichai Power Co Ltd	5,005,217	1.70
460,521	Weifu High-Technology Group Co Ltd	1,267,737	0.44
198,249	Western Mining Co Ltd	177,255	0.06
124,500	Wuchan Zhongda Group Co Ltd	90,762	0.03
343,216	Wuliangye Yibin Co Ltd	3,103,801	1.05
1,215,500	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd	1,122,297	0.38
41,600	Wutong Holding Group Co Ltd	23,581	0.01
934,100	XCMG Construction Machinery Co Ltd	558,152	0.19
3,591,481	Xiamen C & D Inc	4,365,487	1.48
768,067	Xinfengming Group Co Ltd	2,528,038	0.86
972,979	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	1,729,935	0.59
1,628,700	Xinjiang Zhongtai Chemical Co Ltd	2,066,632	0.70
1,178,000	Xinxing Ductile Iron Pipes Co Ltd	845,011	0.29
750,950	Yango Group Co Ltd	663,746	0.23
4,900	Yantai Dongcheng Pharmaceutical Co Ltd	8,371	0.00
35,200	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd	93,952	0.03
574,499	Yihua Lifestyle Technology Co Ltd	473,374	0.16
981,799	Yintai Resources Co Ltd	1,204,863	0.41
803,600	Yonyou Network Technology Co Ltd	3,274,343	1.11
266,136	Zhejiang Dahua Technology Co Ltd	604,802	0.21
14,500	Zhejiang Dayuan Pumps Industrial Co Ltd	48,662	0.02
641,718	Zhejiang Hailiang Co Ltd	800,641	0.27
714,300	Zhejiang Huafeng Spandex Co Ltd	443,512	0.15
46,080	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd	83,141	0.03
149,600	Zhejiang Jingxing Paper JSC Ltd	79,337	0.03
1,275,019	Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	1,959,603	0.67
2,271,552	Zhejiang Runtu Co Ltd	3,610,866	1.23
1,212,090	Zhejiang Semir Garment Co Ltd	1,977,989	0.67
436,146	Zhejiang Supor Co Ltd	3,184,029	1.08
117,859	Zhejiang Weiming Environment Protection Co Ltd	447,512	0.15
550,126	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd	1,360,877	0.46
520,900	Zhejiang Zheneng Electric Power Co Ltd	371,373	0.13
1,900	Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co Ltd	1,713	0.00
11,129,791	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	6,292,852	2.14
		291,620,400	98.95
Total Common Stocks (Shares)		291,620,400	98.95
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		291,620,400	98.95
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	China		
593,867	Jingwei Textile Machinery Co Ltd**	1,245,889	0.43
2,771,200	Shanxi Taigang Stainless Steel Co Ltd**	1,951,420	0.68
7,300	Shenzhen Yitoa Intelligent Control Co Ltd**	5,023	0.00
38,400	Zhejiang Dun'An Artificial Environment Co Ltd**	30,014	0.01
502,250	Zibo Qixiang Tengda Chemical Co Ltd**	797,600	0.27
		4,029,946	1.37
Total Common Stocks (Shares)		4,029,946	1.37
Total Other Transferable Securities		4,029,946	1.37
Total Portfolio		295,650,346	100.32
Other Net Liabilities		(955,737)	(0.32)
Total Net Assets (USD)		294,694,609	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China A-Share Opportunities Fund(1) continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	657,283	USD	482,048	BNY Mellon	14/9/2018	(2,739)
USD	49,394	SGD	67,654	BNY Mellon	14/9/2018	48
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 528,572)						(2,691)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	26.06
Industrials	19.59
Materials	12.09
Consumer Discretionary	9.99
Information Technology	9.35
Consumer Staples	7.15
Healthcare	6.24
Energy	4.47
Real Estate	3.41
Utilities	1.97
Other Net Liabilities	(0.32)
	100.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund(2)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Indonesia		
4,974,380	Bumi Resources Tbk PT	554,768	0.08
Total Common Stocks (Shares)		554,768	0.08
BONDS			
	Bermuda		
USD 400,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 6.75% 17/10/2019*	2,847,580	0.41
HKD 2,000,000	Haitong International Securities Group Ltd 25/10/2021 (Zero Coupon)	1,685,669	0.26
HKD 1,160,847	REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	660,467	0.13
		5,193,726	0.80
	British Virgin Islands		
USD 335,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	1,906,049	0.29
USD 500,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	3,257,785	0.50
USD 400,000	Chang Development International Ltd 3.625% 20/1/2020	2,667,825	0.41
USD 600,000	China Shandong International Economic & Technical Finance 1 Ltd 4% 21/12/2020*	3,962,637	0.61
USD 600,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4% 25/8/2021	3,976,303	0.61
USD 700,000	Coastal Emerald Ltd 3.9% 3/3/2019	4,734,285	0.73
USD 300,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)*	2,048,323	0.31
USD 300,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 28/9/2021	2,050,889	0.32
USD 300,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 22/5/2019*	2,066,290	0.32
USD 700,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	4,578,782	0.70
USD 400,000	Haitian BVI International Investment Development Ltd 3.875% 12/12/2020	2,625,002	0.40
USD 500,000	Hanrui Overseas Investment Co Ltd 4.9% 28/8/2018	3,165,920	0.49
USD 500,000	Hong Seng Ltd 8.5% 20/11/2018	3,396,759	0.52
EUR 200,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	1,556,275	0.24
USD 800,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019*	5,308,547	0.82
USD 400,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	2,327,251	0.36
USD 300,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	1,969,425	0.30
USD 400,000	Nan Fung Treasury Ltd 5% 5/9/2028	2,691,298	0.41
USD 1,300,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	8,031,374	1.24
USD 200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,346,725	0.21
USD 1,055,000	Penne Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	5,565,238	0.86
USD 528,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/8/2021	3,442,525	0.53
USD 250,000	Studio City Finance Ltd 8.5% 1/12/2020	1,734,743	0.27
USD 400,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)	2,512,746	0.39
USD 800,000	Unigroup International Holdings Ltd 5.25% 10/12/2018	5,482,729	0.84
USD 300,000	Xiangyu Investment BVI Co Ltd 4.75% 14/7/2019	1,988,712	0.31
USD 200,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 3.5% 13/12/2019	1,329,955	0.20
USD 200,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020	1,324,298	0.20
USD 615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,235,896	0.65
USD 800,000	Zhiyuan Group BVI Co Ltd 6.2% 11/1/2019	5,440,893	0.84
		96,723,467	14.88
	Cayman Islands		
USD 300,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 18/1/2019 (Perpetual)	2,079,125	0.32
USD 400,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	2,555,119	0.39
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	1,408,329	0.22
USD 200,000	Alpha Star Holding V Ltd 6.625% 18/4/2023	1,273,143	0.20
USD 600,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	4,060,710	0.62
USD 300,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021*	2,011,594	0.31
USD 549,000	China Huiyuan Juice Group Ltd 6.5% 16/8/2020*	2,835,025	0.44
USD 600,000	China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd 5/1/2023 (Zero Coupon)	4,336,387	0.67
USD 400,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	2,706,894	0.42
USD 260,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	1,770,247	0.27
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.25% 13/2/2019	1,346,725	0.21
USD 340,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	2,011,185	0.31
USD 525,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	3,598,921	0.55
USD 500,000	Future Land Development Holdings Ltd 5% 16/2/2020	3,383,925	0.52
USD 200,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	1,250,897	0.19
USD 415,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021*	2,656,619	0.41
USD 400,000	Greentown China Holdings Ltd 5.875% 11/8/2020	2,737,842	0.42
USD 800,000	Guorui Properties Ltd 7% 21/3/2020	4,716,733	0.72
USD 200,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020	1,347,064	0.21
USD 200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,312,501	0.20
USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 7.25% 30/6/2020	1,263,519	0.19
USD 363,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	2,065,256	0.32
USD 200,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.9% 16/4/2023	1,306,522	0.20
USD 200,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	1,239,847	0.19
USD 900,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	5,979,408	0.92
USD 1,100,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	6,846,352	1.05
CNY 1,626,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.2% 18/1/2021	1,593,480	0.24
USD 200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	1,288,915	0.20
USD 400,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 7.625% 26/11/2018	2,744,787	0.42

*All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 330,000	Redco Group 6.375% 27/2/2019	2,229,438	0.34
USD 570,000	Redco Group 7% 14/11/2018*	3,916,198	0.60
USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.95% 8/12/2019	1,358,704	0.21
USD 400,000	Sands China Ltd 5.4% 8/8/2028	2,774,096	0.43
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	1,373,390	0.21
USD 500,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021*	3,290,184	0.51
USD 200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 8.125% 30/8/2019	1,281,037	0.20
USD 385,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	2,575,976	0.40
USD 600,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	4,082,620	0.63
		96,618,704	14.86
	China		
CNY 3,150,000	Bank of China Ltd FRN 23/10/2019 (Perpetual)	3,218,670	0.49
CNY 10,000,000	Changchun Urban Development & Investment Holdings Group Co Ltd 5.04% 12/4/2022	10,070,950	1.55
CNY 10,000,000	Changzhou Urban Coristruction Group Co Ltd 6.3% 29/3/2023	10,443,185	1.61
EUR 300,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	2,308,764	0.35
CNY 2,564,000	China Fortune Land Development Co Ltd 4.04% 3/3/2021	2,516,079	0.39
CNY 3,000,000	China Government Bond 3.48% 29/6/2027	2,924,416	0.45
CNY 5,000,000	China Government Bond 3.6% 27/6/2028	4,862,701	0.75
CNY 10,000,000	China National Building Material Co Ltd 4.63% 29/10/2166	9,933,455	1.53
CNY 10,000,000	China National Chemical Corp 5.3% 23/11/2166	10,012,080	1.54
CNY 10,000,000	China National Chemical Corp 5.6% 12/1/2021	10,306,300	1.59
CNY 10,000,000	China Nuclear Engineering Corp Ltd 5.9% 28/12/2166	10,180,120	1.57
USD 250,000	China Railway Construction Corp Ltd 29/1/2021 (Zero Coupon)	1,646,827	0.29
CNY 7,000,000	China Railway Construction Corp Ltd 1.5% 21/12/2021	6,732,250	1.04
CNY 10,000,000	Chongqing Longhu Development Co Ltd 4.75% 7/3/2024	9,581,276	1.47
CNY 1,208,000	Dalian Wanda Commercial Management Group Co Ltd 3.88% 13/6/2021	1,191,623	0.18
CNY 274,000	Dalian Wanda Commercial Management Group Co Ltd 3.95% 6/5/2021	270,971	0.04
CNY 1,106,000	Dalian Wanda Commercial Management Group Co Ltd 3.95% 24/5/2021	1,092,764	0.17
CNY 2,007,100	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.29% 30/12/2020	1,982,011	0.30
CNY 1,200,000	GCL-Poly Suzhou Energy Ltd 5.6% 28/10/2020	1,186,815	0.18
CNY 3,500,000	Gome Appliance Co Ltd 4% 7/1/2022	3,467,053	0.53
CNY 7,000,000	Greenland Holding Group Co Ltd 3.8% 21/1/2021	6,533,457	1.00
USD 300,000	Guangxi Communications Investment Group Co Ltd 3% 4/11/2019	2,007,121	0.31

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	3,103,857	0.48
CNY 10,000,000	Guangzhou Communications Investment Group Co. Ltd 5.77% 23/5/2167	10,046,750	1.55
USD 200,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 19/5/2020	1,023,308	0.16
CNY 10,000,000	Inner Mongolia High-Class Highway Construction Development Co Ltd 5.39% 17/11/2019	10,045,950	1.55
USD 515,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	3,319,393	0.51
CNY 10,000,000	Jiangsu Shagang Group Co Ltd 3.98% 2/11/2021	9,694,350	1.49
CNY 10,000,000	Jilin Expressway Group Co. Ltd 6.19% 19/12/2022	10,442,050	1.61
CNY 10,000,000	Jinneng Group Co Ltd 6.16% 26/3/2021	10,223,270	1.57
CNY 500,000	Liaoning Zhongwang Group Co Ltd 4.05% 22/3/2021	478,908	0.07
CNY 10,000,000	Liuzhou Investment Holding Group Co Ltd 4.28% 8/3/2023	9,511,516	1.46
CNY 4,389,000	Modern Green Development Co. Ltd 6.4% 20/4/2021	4,329,749	0.67
CNY 10,000,000	Shaanxi Province Highway Construction Group Co. 6.2% 20/6/2167	10,235,850	1.57
CNY 5,146,000	Shandong Ruyi Technology Group Co Ltd 5.95% 23/10/2020	5,064,808	0.78
CNY 5,000,000	Shandong Sanxing Group Co Ltd FRN 23/10/2020	4,750,367	0.73
CNY 10,000,000	Shaoxing Water Group Co Ltd 5.2% 4/11/2019	10,075,750	1.55
CNY 10,000,000	Shougang Group Co. Ltd 6.3% 12/3/2167	10,199,040	1.57
CNY 2,000,000	Sunac Real Estate Group Co Ltd 5.7% 14/8/2020	1,887,822	0.29
CNY 10,000,000	Tianjin Jinnan City Construction Investment Co Ltd 4.19% 15/12/2019	9,988,000	1.54
CNY 10,000,000	Tianjin Jinnan City Construction Investment Co Ltd 4.73% 20/4/2023	9,855,250	1.52
CNY 10,000,000	Tianjin Port Free Trade 5.07% 16/4/2021	9,912,050	1.52
USD 300,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	1,803,961	0.28
CNY 500,000	Xinyuan China Real Estate Ltd 7.09% 14/3/2021	492,842	0.08
CNY 600,000	Xinyuan China Real Estate Ltd 7.47% 27/1/2021	594,819	0.09
CNY 1,000,000	Xinyuan China Real Estate Ltd 7.5% 28/12/2020	993,278	0.15
CNY 10,000,000	Yangquan Coal Industry Group Co Ltd/Shanxi 6.5% 12/2/2021	10,290,520	1.58
CNY 10,000,000	Yunnan Investment Holdings Group Co. Ltd 5.44% 28/3/2020	10,097,200	1.55
CNY 10,000,000	Yunnan Metropolitan Construction Investment Group Co. Ltd 7.7% 20/3/2019	10,134,850	1.56
USD 434,000	Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co Ltd 3.375% 1/4/2019	2,919,110	0.45
EUR 300,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 21/4/2022 (Zero Coupon)	2,270,167	0.35

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

China Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
CNY 3,588,000	Zhenjiang City Construction Industry Group Co Ltd 6.76% 17/12/2020	3,247,140	0.50
USD 700,000	Zhuzhou City Construction Development Group Co Ltd 2.98% 19/10/2019	4,871,589	0.72
		304,389,820	46.82
	Hong Kong		
USD 1,600,000	Caiyun International Investment Ltd 3.125% 12/7/2019*	10,569,025	1.63
USD 200,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	1,301,837	0.20
USD 375,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	2,597,421	0.40
USD 208,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025	1,440,370	0.22
USD 365,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	2,523,955	0.39
USD 400,000	Dr Peng Holding HongKong Ltd 5.05% 1/6/2020	2,437,747	0.37
USD 500,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	3,367,583	0.52
USD 400,000	Hongkong International Qingdao Co Ltd 4.75% 12/2/2020*	2,710,308	0.42
USD 230,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	1,525,536	0.23
USD 400,000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd FRN 2/5/2021 (Perpetual)*	2,740,337	0.42
		31,214,119	4.80
	India		
USD 300,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	1,861,021	0.29
	Indonesia		
USD 16,520	Bumi Resources Tbk PT 11/12/2022 (Zero Coupon)	55,596	0.01
IDR 2,000,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	890,142	0.14
USD 300,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048*	2,177,691	0.33
IDR 2,000,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	880,756	0.14
		4,004,185	0.62
	Japan		
USD 200,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	1,374,940	0.21
USD 200,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The FRN 24/7/2026 (Perpetual)	1,290,255	0.20
JPY 30,000,000	Hoshiden Corp 20/9/2024 (Zero Coupon)	1,840,077	0.28
		4,505,272	0.69
	Jersey		
USD 500,000	West China Cement Ltd 6.5% 11/9/2019	3,448,096	0.53
	Malaysia		
USD 400,000	Cindai Capital Ltd 8/2/2023 (Zero Coupon)	2,527,678	0.39
	Maldives		
USD 1,000,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	6,536,636	1.00
	Mauritius		
USD 300,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	1,911,903	0.29
	Mongolia		
USD 33,856	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	227,992	0.03
	Qatar		
USD 200,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	1,410,898	0.22
	Singapore		
USD 272,182	Eterna Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	1,804,151	0.28
USD 200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,371,526	0.21
USD 200,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	1,386,083	0.21
USD 900,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022*	6,299,149	0.97
USD 430,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023*	2,712,725	0.42
		13,573,634	2.09
	South Korea		
USD 200,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2047	1,235,991	0.19
USD 200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	1,321,040	0.21
USD 200,000	POSCO 4% 1/8/2023	1,374,002	0.21
USD 200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	1,366,917	0.21
USD 200,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	1,383,694	0.21
		6,681,644	1.03
Total Bonds		580,829,013	89.34
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		581,383,781	89.42
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Hong Kong		
CNY 3,738,953	China City Construction International Co Ltd (Defaulted) 5.35% 3/7/2017**	2,611,196	0.40
Total Bonds		2,611,196	0.40
Total Other Transferable Securities		2,611,196	0.40
Total Portfolio		583,994,977	89.82
Other Net Assets		66,166,905	10.18
Total Net Assets (CNH)		650,161,882	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund(2) continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
(1)	EUR	Euro BOBL	December 2018	1,048,180	(876)
(3)	EUR	Euro Schatz	December 2018	2,675,212	(239)
(2)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	1,754,636	(1,070)
(6)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	5,938,339	12,202
(29)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	23,885,228	1,551
(46)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	35,702,549	9,540
Total				71,004,144	21,108

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
CNH	327,239,665	USD	47,729,710	BNP Paribas	13/9/2018	465,685
CNH	1,122,598	USD	163,059	Barclays	13/9/2018	6,240
USD	1,208,053	CNH	8,267,328	Bank of America	13/9/2018	3,418
USD	925,606	EUR	797,818	Barclays	13/9/2018	(23,592)
USD	363,741	HKD	2,852,750	Barclays	13/9/2018	1,636
USD	280,834	JPY	31,200,000	JP Morgan	13/9/2018	(6,300)
USD	364,860	IDR	5,337,167,860	Citibank	14/12/2018	117,644
Net unrealised appreciation						564,731
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,840	CNY	34,708	BNY Mellon	14/9/2018	(924)
Net unrealised depreciation						(924)
EUR Hedged Share Class						
CNY	31,258	EUR	3,945	BNY Mellon	14/9/2018	(191)
EUR	714,811	CNY	5,698,026	BNY Mellon	14/9/2018	11,351
Net unrealised appreciation						11,160
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,956	CNY	34,924	BNY Mellon	14/9/2018	(195)
Net unrealised depreciation						(195)
USD Hedged Share Class						
USD	396,663	CNY	2,715,209	BNY Mellon	14/9/2018	548
Net unrealised appreciation						548
Total net unrealised appreciation (CNH underlying exposure - CNH 706,209,313)						575,320

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Flexible Equity Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
506,014	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	506,014	2.86
Total Funds		506,014	2.86
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
130,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	206,034	1.16
242,000	COSCO SHIPPING Ports Ltd	256,209	1.45
137,000	Haier Electronics Group Co Ltd	356,936	2.01
385,000	Haitong International Securities Group Ltd	145,187	0.82
		964,365	5.44
	Cayman Islands		
262,000	3SBio Inc	500,022	2.82
3,996	58.com Inc ADR	303,137	1.71
7,854	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1,373,115	7.75
5,183	Baidu Inc ADR	1,159,385	6.55
6,650	Bilibili Inc ADR	88,046	0.50
41,500	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	263,037	1.49
258,500	KWG Group Holdings Ltd	274,173	1.55
13,421	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	323,178	1.82
28,700	Tencent Holdings Ltd	1,266,505	7.26
5,471	Vipshop Holdings Ltd ADR	37,887	0.21
502,500	WH Group Ltd	378,995	2.14
		5,987,480	33.80
	China		
297,000	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	249,733	1.41
1,762,000	Bank of China Ltd 'H'	792,422	4.47
605,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	377,683	2.13
302,000	China Communications Construction Co Ltd 'H'	299,723	1.69
577,500	China Construction Bank Corp	580,465	3.28
907,000	China Construction Bank Corp 'H'	803,097	4.53
310,000	China Eastern Airlines Corp Ltd 'H'	199,263	1.12
128,000	China International Marine Containers Group Co Ltd 'H'	136,167	0.77
128,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	119,697	0.68
78,800	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	297,375	1.68
641,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'	345,442	1.95
696,400	Guangshen Railway Co Ltd	386,615	2.19
536,000	Haitong Securities Co Ltd 'H'	473,915	2.68
894,000	Huadian Fuxin Energy Corp Ltd 'H'	184,514	1.04
420,000	Huadian Power International Corp Ltd 'H'	156,246	0.88
640,000	PetroChina Co Ltd 'H'	476,178	2.69
82,850	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	762,309	4.30
116,700	Poly Real Estate Group Co Ltd	209,365	1.18
		6,849,209	38.68
	Hong Kong		
203,000	Cathay Pacific Airways Ltd	302,592	1.71
1,188,000	China Power International Development Ltd	258,814	1.46
142,400	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	451,737	2.55
335,000	CNOOC Ltd	592,394	3.34
764,000	MMG Ltd	382,527	2.16
986,000	Sinotrans Shipping Ltd	247,488	1.40
2,208,000	Yuexiu Property Co Ltd	399,451	2.26
		2,634,983	14.88
	United States		
14,363	Yum China Holdings Inc	555,274	3.13
Total Common Stocks (Shares)		16,991,311	95.91
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		17,497,325	98.77
Total Portfolio		17,497,325	98.77
Other Net Assets		217,242	1.23
Total Net Assets (USD)		17,714,567	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Flexible Equity Fund(1) continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	35,411	USD	41,100	BNY Mellon	14/9/2018	130
USD	3,008	EUR	2,625	BNY Mellon	14/9/2018	(40)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 44,264)						89

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	28.39
Information Technology	23.77
Industrials	10.32
Consumer Discretionary	9.74
Energy	6.03
Real Estate	4.99
Consumer Staples	3.63
Utilities	3.38
Investment Funds	2.86
Materials	2.84
Healthcare	2.82
Other Net Assets	1.23
	100.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
97,031,284	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	97,031,284	6.87
Total Funds		97,031,284	6.87
COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES			
	Bermuda		
12,990,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd*	20,587,596	1.46
7,612,000	Haier Electronics Group Co Ltd*	19,832,076	1.40
28,826,207	Haitong International Securities Group Ltd*	10,870,645	0.77
22,966,000	Skyworth Digital Holdings Ltd*	7,431,820	0.53
		58,722,137	4.16
	Cayman Islands		
13,450,000	3SBio Inc*	25,669,074	1.82
259,486	58.com Inc ADR*	19,608,748	1.39
630,145	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	110,169,250	7.80
384,074	Baidu Inc ADR*	85,913,513	6.09
17,043,630	Crystal International Group Ltd*	10,639,920	0.75
14,338,000	KWG Group Holdings Ltd*	15,325,923	1.09
724,280	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR*	17,440,862	1.23
51,623	NetEase Inc ADR	10,168,831	0.72
2,597,300	Tencent Holdings Ltd	112,506,375	7.97
438,713	Vipshop Holdings Ltd ADR*	3,038,088	0.22
27,583,500	WH Group Ltd	20,804,016	1.47
		431,303,300	30.54
	China		
18,659,500	BAIC Motor Corp Ltd 'H'*	15,689,895	1.11
143,809,900	Bank of China Ltd 'H'	64,675,020	4.58
47,396,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	29,587,881	2.09
17,720,000	China Communications Construction Co Ltd 'H'	17,586,413	1.25
31,164,957	China Construction Bank Corp	31,324,975	2.22
83,070,820	China Construction Bank Corp 'H'	73,554,526	5.21
15,750,000	China Eastern Airlines Corp Ltd 'H'*	10,073,036	0.71
31,134,500	China Galaxy Securities Co Ltd 'H'*	15,231,729	1.08
12,752,350	China National Building Material Co Ltd 'H'	11,925,110	0.84
14,464,000	China Oilfield Services Ltd 'H'*	12,825,494	0.91
6,272,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	23,374,899	1.65
29,929,000	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd 'H'*	16,129,046	1.14
3,935,706	Deutsche Bank AG London (P Note 22/5/2018 - Guangshen Railway Co Ltd)	2,199,193	0.16
7,237,099	Guangshen Railway Co Ltd	4,017,759	0.28
65,872,000	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	28,785,320	2.04
25,372,000	Haitong Securities Co Ltd 'H'*	22,433,151	1.59
117,464,000	Huadian Fuxin Energy Corp Ltd 'H'	24,243,532	1.72
43,460,000	Huadian Power International Corp Ltd 'H'*	16,167,716	1.14
38,984,352	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	30,967,213	2.19
44,960,000	PetroChina Co Ltd 'H'	33,451,473	2.37
6,096,741	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	56,004,540	3.97
8,651,515	Poly Real Estate Group Co Ltd	15,521,236	1.10
		555,759,137	39.35
	Hong Kong		
14,784,000	Cathay Pacific Airways Ltd*	22,037,073	1.56
3,222,216	China Mobile Ltd	30,296,127	2.14
9,036,600	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd*	28,666,885	2.03
14,702,000	China Unicom Hong Kong Ltd*	17,101,071	1.21
27,793,000	CNOOC Ltd	49,147,450	3.48
45,592,000	MMG Ltd	22,827,444	1.62
32,584,000	Sinotrans Shipping Ltd	8,177,993	0.58
119,044,000	Yuexiu Property Co Ltd	21,536,343	1.52
		199,790,386	14.14
	United States		
1,004,287	Yum China Holdings Inc	38,826,122	2.75
Total Common Stocks (Shares) & P Notes		1,284,401,082	90.94
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,381,432,366	97.81
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	China		
298,383	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	15,196,646	1.07
110,567	Xiaoju Kuaizhu Inc**	5,631,177	0.40
		20,827,823	1.47
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		20,827,823	1.47
Total Other Transferable Securities		20,827,823	1.47
Total Portfolio		1,402,260,189	99.28
Other Net Assets		10,148,165	0.72
Total Net Assets (USD)		1,412,408,354	100.00

+ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

China Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	74,538,669	USD	55,236,496	BNY Mellon	14/9/2018	(1,457,340)
USD	5,784,859	AUD	7,941,399	BNY Mellon	14/9/2018	55,221
Net unrealised depreciation						(1,402,119)
CNH Hedged Share Class						
CNY	16,708,074	USD	2,441,597	BNY Mellon	14/9/2018	(1,218)
USD	214,415	CNY	1,469,999	BNY Mellon	14/9/2018	(129)
Net unrealised depreciation						(1,347)
EUR Hedged Share Class						
EUR	35,539,646	USD	41,306,429	BNY Mellon	14/9/2018	82,123
USD	3,751,928	EUR	3,264,951	BNY Mellon	14/9/2018	(51,216)
Net unrealised appreciation						30,907
GBP Hedged Share Class						
GBP	22,828,344	USD	29,402,338	BNY Mellon	14/9/2018	215,881
USD	2,162,922	GBP	1,690,653	BNY Mellon	14/9/2018	(30,481)
Net unrealised appreciation						185,390
SGD Hedged Share Class						
SGD	19,681,895	USD	14,435,932	BNY Mellon	14/9/2018	(83,330)
USD	1,110,670	SGD	1,526,669	BNY Mellon	14/9/2018	(2,619)
Net unrealised depreciation						(85,949)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 154,592,011)						(1,273,126)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	28.67
Information Technology	25.04
Consumer Discretionary	9.45
Investment Funds	6.87
Energy	6.78
Industrials	6.42
Telecommunication Services	3.75
Real Estate	3.71
Utilities	2.86
Materials	2.46
Healthcare	1.82
Consumer Staples	1.47
Other Net Assets	0.72
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Continental European Flexible Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
168,750,684	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	168,750,684	4.10
Total Funds		168,750,684	4.10
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
1,148,705	KBC Group NV	69,811,148	1.70
	Denmark		
3,764,705	Danske Bank A/S	95,267,075	2.32
1,427,874	DSV A/S*	114,843,543	2.79
147,383	Genmab A/S*	21,934,602	0.53
3,107,695	Novo Nordisk A/S	131,853,800	3.20
		363,899,020	8.84
	Finland		
1,556,336	Kone OYJ 'B'	72,743,145	1.77
5,369,228	Wartsila OYJ Abp	97,397,796	2.36
		170,140,941	4.13
	France		
1,123,526	Eiffage SA	109,251,668	2.66
173,567	Kering SA	81,628,560	1.98
419,636	L'Oreal SA	86,570,907	2.10
227,336	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	68,803,241	1.67
587,051	Remy Cointreau SA	71,033,171	1.73
1,613,897	Safran SA	180,837,159	4.40
831,554	Thales SA	100,202,257	2.44
802,106	Ubisoft Entertainment SA	73,408,741	1.78
820,419	Vinci SA	67,881,468	1.65
		839,617,172	20.41
	Germany		
616,917	Bayerische Motoren Werke AG*	51,611,276	1.25
1,320,143	Daimler AG	73,835,598	1.80
1,677,302	Deutsche Wohnen SE	73,349,416	1.78
1,199,513	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA*	104,789,456	2.55
3,826,180	Infineon Technologies AG*	79,594,651	1.94
111,245	Puma SE*	52,730,130	1.28
1,655,386	SAP SE*	171,266,235	4.16
66,052	Siemens AG	7,384,614	0.18
		614,560,376	14.94
	Ireland		
1,840,018	Kingspan Group Plc	77,317,598	1.88
	Italy		
248,108	DiaSorin SpA	23,121,847	0.56
4,835,571	FinecoBank Banca Fineco SpA	49,322,824	1.20
		72,444,671	1.76
	Luxembourg		
1,862,687	Subsea 7 SA	21,944,089	0.53
	Netherlands		
26,947	Adyen NV	16,227,483	0.39
1,189,461	Airbus SE	127,319,906	3.10
640,941	ASML Holding NV	112,767,160	2.74
612,831	Ferrari NV	92,470,901	2.25
2,114,575	Koninklijke Philips NV	81,264,836	1.98
4,064,031	RELX NV	77,785,553	1.89
6,099,060	STMicroelectronics NV	107,861,876	2.62
		615,727,715	14.97
	Spain		
744,215	Amadeus IT Group SA	59,745,560	1.45
1,183,085	Grifols SA	30,251,483	0.74
366,062	Grifols SA (Pref)	6,735,541	0.16
2,972,965	Industria de Diseno Textil SA	77,594,387	1.89
		174,326,991	4.24
	Sweden		
1,894,980	Assa Abloy AB	33,467,709	0.81
2,358,031	Atlas Copco AB	58,053,728	1.41
6,067,668	Epiroc AB	54,199,040	1.32
2,360,595	Hexagon AB	121,107,373	2.94
5,728,919	Volvo AB	85,468,673	2.08
		352,296,520	8.56
	Switzerland		
551,683	Cie Financiere Richemont SA	41,943,789	1.02
532,968	Lonza Group AG	147,391,737	3.58
53,876	Partners Group Holding AG	36,316,571	0.88
1,314,245	Sika AG*	167,039,206	4.06
105,734	Straumann Holding AG*	72,398,214	1.76
		465,089,517	11.30
	United Kingdom		
1,415,116	British American Tobacco Plc	59,326,938	1.44
3,509,298	Hunting Plc	33,261,028	0.81
1,370,431	Weir Group Plc/The	28,669,518	0.70
		121,257,484	2.95
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		3,958,433,239	96.21
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,127,183,923	100.31
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United Kingdom		
103,466	Hut Group 'B'**	60,660,844	1.46
3,005	Hut Group 'D'**	1,761,454	0.04
		62,422,298	1.52
Total Common Stocks (Shares)		62,422,298	1.52
Total Other Transferable Securities		62,422,298	1.52
Total Portfolio		4,189,606,221	101.83
Other Net Liabilities		(75,399,726)	(1.83)
Total Net Assets (EUR)		4,114,206,495	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Continental European Flexible Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	40,932,937	GBP	36,815,371	BNY Mellon	14/9/2018	(80,693)
GBP	301,810,583	EUR	334,417,896	BNY Mellon	14/9/2018	1,810,188
Net unrealised appreciation						1,729,495
USD Hedged Share Class						
EUR	22,886,417	USD	26,332,622	BNY Mellon	14/9/2018	284,283
USD	463,271,921	EUR	398,563,155	BNY Mellon	14/9/2018	(760,644)
Net unrealised depreciation						(476,361)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 798,114,019)						1,253,134

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	31.44
Information Technology	18.02
Healthcare	15.06
Consumer Discretionary	14.66
Financials	6.10
Consumer Staples	5.27
Investment Funds	4.10
Materials	4.06
Real Estate	1.78
Energy	1.34
Other Net Liabilities	(1.83)
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
367,601	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF*	38,563,935	1.47
127,828	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS - ETF*	13,264,632	0.50
264,851	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF*	26,432,130	1.01
		78,260,697	2.98
	Luxembourg		
6,834,360	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund*	74,221,148	2.83
Total Funds		152,421,845	5.81
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES), WARRANTS & P NOTES			
	Argentina		
14,979	Banco Macro SA ADR	565,457	0.02
	Australia		
3,970,090	National Storage REIT (Reit)	4,855,154	0.19
1,607,717	Scentre Group (Reit)	4,767,430	0.18
		9,622,584	0.37
	Austria		
44,735	Erste Group Bank AG	1,784,475	0.07
	Brazil		
213,788	BB Seguridade Participacoes SA	1,251,553	0.05
178,332	Hypera SA	1,189,386	0.04
132,232	Itau Unibanco Holding SA ADR	1,346,122	0.05
184,995	Lojas Renner SA	1,260,186	0.05
392,832	MRV Engenharia e Participacoes SA	1,229,613	0.05
160,787	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	977,030	0.04
		7,272,890	0.28
	Canada		
143,260	Enbridge Inc	4,949,238	0.19
136,939	Pembina Pipeline Corp	4,709,969	0.18
369,368	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	7,147,575	0.27
139,441	TransCanada Corp	6,014,266	0.23
		22,820,048	0.87
	Cayman Islands		
29,212	GDS Holdings Ltd ADR	1,101,293	0.04
6,203	NetEase Inc ADR	1,224,286	0.05
		2,325,579	0.09
	China		
3,555,000	Bank of China Ltd 'H'	1,588,786	0.06
444,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	1,656,805	0.07
3,510,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,584,705	0.10
854,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	1,079,309	0.04
95,800	Wuliangye Yibin Co Ltd (Wts 8/3/2027)	868,028	0.03
		7,787,633	0.30
	Cyprus		
80,888	TCS Group Holding Plc GDR	1,454,368	0.06
		1,454,368	0.06
	France		
35,562	Unibail-Rodamco-Westfield	7,538,550	0.29
	Germany		
102,832	Vonovia SE	5,302,476	0.20
	Hong Kong		
126,500	China Mobile Ltd	1,169,366	0.05
1,651,000	CNOOC Ltd	2,919,528	0.11
245,000	Link REIT (Unit) (Reit)	2,440,894	0.09
		6,549,808	0.25
	Hungary		
85,139	Richter Gedeon Nyrt	1,677,997	0.06
	India		
7,301	Axis Bank Ltd GDR	333,290	0.01
34,444	HDFC Bank Ltd ADR	3,468,511	0.13
138,430	Larsen & Toubro Ltd GDR	2,586,713	0.10
		6,388,514	0.24
	Indonesia		
2,424,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,135,806	0.04
9,036,500	Media Nusantara Citra Tbk PT	555,196	0.02
		1,691,002	0.06
	Japan		
1,879	Ichigo Office REIT Investment (Reit)	1,514,324	0.06
6,608	Invincible Investment Corp (Reit)	2,871,488	0.11
4,725	Japan Rental Housing Investments Inc (Reit)	3,837,824	0.14
713	Kenedix Office Investment Corp (Reit)	4,439,962	0.17
1,317	Kenedix Retail REIT Corp (Reit)	2,827,619	0.11
1,845	Takara Leben Real Estate Investment Corp (Reit)	1,518,560	0.06
		17,009,777	0.65
	Jersey		
1,719,242	Target Healthcare REIT Ltd (Reit)	2,564,039	0.10
	Luxembourg		
322,724	Arounditown SA	2,876,793	0.11
	Mexico		
63,243	America Movil SAB de CV ADR	1,061,850	0.04
101,379	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1,044,871	0.04
279,675	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1,898,640	0.07
794,159	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	1,182,887	0.05
		5,188,248	0.20
	Norway		
169,265	Entra ASA	2,466,613	0.09
	Panama		
4,770	Copa Holdings SA	375,399	0.01

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
** Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Poland		
8,853	Bank Polska Kasa Opieki SA	209,551	0.01
130,765	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1,576,184	0.06
		1,785,735	0.07
	Qatar		
1,961	Industries Qatar QSC	66,765	0.00
433,509	Qatar Gas Transport Co Ltd	2,082,429	0.08
		2,149,214	0.08
	Russian Federation		
14,400,158	Inter RAO UES PJSC	849,460	0.03
23,633	LUKOIL PJSC ADR	1,636,349	0.06
117,393	Mobile TeleSystems PJSC ADR	904,513	0.04
9,994	Novatek PJSC GDR	1,667,998	0.06
		5,057,320	0.19
	Singapore		
1,963,604	Frasers Logistics & Industrial Trust (Reit)	1,574,874	0.06
	South Korea		
6,118	POSCO	1,794,481	0.07
4,484	S-1 Corp	345,218	0.01
148,287	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	5,289,589	0.20
57,707	Shinhan Financial Group Co Ltd	2,260,275	0.09
6,700	SK Holdings Co Ltd	1,582,985	0.06
		11,271,548	0.43
	Taiwan		
34,000	Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2028 - Merry Electronics Co Ltd)	183,754	0.01
326,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	776,924	0.03
83,000	MediaTek Inc	679,619	0.03
284,000	Merry Electronics Co Ltd	1,534,985	0.06
730,000	Nanya Technology Corp	1,656,552	0.06
138,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,150,187	0.04
72,555	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,150,339	0.12
		9,132,259	0.35
	Thailand		
2,878,200	Land & Houses PCL NVDR	993,004	0.04
930,400	PTT PCL	1,492,391	0.05
403,900	Siam Commercial Bank PCL/The	1,825,919	0.07
		4,311,314	0.16
	United Arab Emirates		
33,307	DP World Ltd	712,770	0.03
	United Kingdom		
7,619,909	Assura Plc (Reit)	5,425,152	0.21
459,304	British Land Co Plc/The (Reit)	3,816,915	0.14
583,410	Ferrexpo Plc	1,164,778	0.04
1,360,536	PRS REIT Plc/The (Reit)	1,808,521	0.07
400,776	Secure Income REIT Plc (Reit)	1,975,036	0.07
2,351,751	Tritax Big Box REIT Plc (Reit)	4,617,501	0.18
555,463	Vivo Energy Plc	1,011,374	0.04
		19,819,277	0.75

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	United States		
38,872	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	4,991,942	0.19
248,352	Antero Midstream GP LP	4,259,237	0.16
37,051	AvalonBay Communities Inc (Reit)	6,820,348	0.26
57,366	Boston Properties Inc (Reit)	7,500,031	0.29
39,278	Cognizant Technology Solutions Corp	3,055,436	0.12
35,700	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	1,127,406	0.04
104,891	EnLink Midstream LLC	1,709,723	0.07
108,949	EPR Properties (Reit)	7,851,489	0.29
12,322	Equinix Inc (Reit)	5,342,203	0.20
120,798	Highwoods Properties Inc (Reit)	6,020,473	0.23
388,275	Kinder Morgan Inc/DE	6,518,467	0.25
145,592	Liberty Property Trust (Reit)	6,391,499	0.24
300,000	Morgan Stanley (Pref)	7,797,000	0.30
86,272	ONEOK Inc	5,712,932	0.22
278,253	Plains GP Holdings LP 'A'	7,224,275	0.28
25,000	Public Storage (Pref)	651,000	0.02
401,532	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	5,633,494	0.21
172,171	Sabra Health Care REIT Inc (Reit)	4,054,627	0.15
33,118	Simon Property Group Inc (Reit)	6,030,788	0.23
25,000	SLM Corp (Pref)	1,768,750	0.07
490,596	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	4,074,400	0.16
150,000	State Street Corp (Pref)	3,921,000	0.15
90,363	Tallgrass Energy LP 'A'	2,232,970	0.08
155,594	Targa Resources Corp	9,532,775	0.33
25,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp (Pref)	625,000	0.02
583,203	VEREIT Inc (Reit)	4,548,983	0.17
285,736	Williams Cos Inc/The	8,446,356	0.32
		132,842,493	5.05
	Total Common / Preferred Stocks (Shares), Warrants & P Notes	301,729,052	11.49
	BONDS		
	Argentina		
USD 2,324,000	Aeropuertos Argentina 2000 SA '144A' 6.875% 1/2/2027	2,097,410	0.08
USD 568,000	AES Argentina Generacion SA '144A' 7.75% 2/2/2024	476,018	0.02
USD 1,327,000	Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	1,260,650	0.05
USD 2,405,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	2,032,225	0.08
USD 3,984,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	3,083,992	0.12
USD 1,333,000	Cablevision SA '144A' 6.5% 15/6/2021	1,259,685	0.05
USD 326,000	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA '144A' 9.5% 20/7/2023	201,933	0.01
USD 4,215,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	3,730,275	0.14
USD 565,000	Pampa Energia SA '144A' 7.5% 24/1/2027	444,937	0.02
USD 1,050,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	409,495	0.01
USD 661,000	Transportadora de Gas del Sur SA '144A' 6.75% 2/5/2025	586,307	0.02
USD 5,588,000	YPF SA FRN 7/7/2020	2,711,786	0.10
USD 2,241,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025	1,994,490	0.07
		20,289,203	0.77

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Australia		
USD 1,250,000	Asciano Finance Ltd 4.75% 22/3/2028	1,225,544	0.05
USD 5,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)	5,212,500	0.20
USD 7,500,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	6,900,000	0.26
USD 320,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)	294,400	0.01
USD 1,000,000	Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	959,920	0.04
USD 1,000,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	923,588	0.03
USD 1,025,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	965,586	0.04
USD 15,000,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)	13,534,800	0.51
		30,016,348	1.14
	Bahamas		
USD 57,000	Silversea Cruise Finance Ltd '144A' 7.25% 1/2/2025	62,415	0.00
	Bahrain		
USD 1,125,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,027,969	0.04
USD 225,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/The 7.5% 25/10/2027	215,719	0.01
		1,243,688	0.05
	Bermuda		
USD 1,000,000	Digicel Group Ltd '144A' 7.125% 1/4/2022	610,000	0.02
USD 1,366,000	Digicel Group Ltd '144A' 8.25% 30/9/2020	976,690	0.04
USD 590,000	Digicel Ltd '144A' 6% 15/4/2021	548,700	0.02
USD 400,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	355,500	0.01
USD 2,534,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	2,521,330	0.10
USD 2,779,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	2,730,367	0.11
USD 870,000	Weatherford International Ltd 5.95% 15/4/2042	613,350	0.02
USD 1,121,000	Weatherford International Ltd 7.75% 15/6/2021	1,119,599	0.04
USD 404,000	Weatherford International Ltd 8.25% 15/6/2023	380,770	0.02
USD 54,000	Weatherford International Ltd 9.875% 15/2/2024	52,313	0.00
		9,908,619	0.38
	Brazil		
USD 573,000	Oi SA 10% 27/7/2025	620,989	0.02
	British Virgin Islands		
USD 1,050,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	872,799	0.03
USD 1,050,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	999,488	0.04
USD 1,552,000	Central American Bottling Corp '144A' 5.75% 31/1/2027	1,544,240	0.06
USD 2,300,000	China Cinda Finance 2015 I Ltd 4.25% 23/4/2025	2,253,452	0.09
USD 1,050,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	1,009,938	0.04
USD 270,000	CMHI Finance BVI Co Ltd 5% 6/8/2028	275,282	0.01
USD 1,000,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	997,500	0.04
USD 200,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	199,750	0.01
USD 400,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 22/5/2019	402,500	0.02
USD 772,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	737,422	0.03
USD 975,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)	920,400	0.03
USD 1,975,000	Huarong Finance II Co Ltd FRN 14/9/2021 (Perpetual)	1,847,813	0.07
EUR 450,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	511,569	0.02
USD 200,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019	193,888	0.01
USD 420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	357,000	0.01
USD 650,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	623,401	0.02
USD 1,025,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	925,137	0.04
USD 1,000,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	983,750	0.04
USD 1,050,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	809,201	0.03
USD 550,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	480,632	0.02
USD 509,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	484,838	0.02
USD 1,050,000	Studio City Co Ltd 7.25% 30/11/2021	1,090,073	0.04
USD 298,000	Studio City Finance Ltd 8.5% 1/12/2020	302,098	0.01
USD 400,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)	367,100	0.01
USD 800,000	Yingde Gases Investment Ltd 7.25% 28/2/2020	808,174	0.03
USD 400,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020	386,946	0.01
USD 615,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/9/2021	618,844	0.02
		20,983,035	0.80
	Canada		
USD 1,174,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	1,127,921	0.04
USD 5,572,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	5,418,770	0.21
USD 220,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	209,275	0.01
USD 694,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	684,451	0.03
USD 1,130,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.625% 1/12/2021	1,125,762	0.04
USD 2,586,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023	2,482,560	0.10
USD 3,479,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	3,248,516	0.12
USD 251,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.5% 15/7/2021	255,457	0.01
USD 2,462,000	Bombardier Inc '144A' 8.125% 15/1/2023	2,497,391	0.10
USD 534,000	Bombardier Inc '144A' 7.45% 1/5/2034	550,020	0.02

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 3,823,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	4,014,571	0.15
USD 1,942,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	2,007,542	0.08
USD 1,828,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	2,024,510	0.08
USD 272,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	271,320	0.01
USD 70,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.5% 15/12/2020	70,595	0.00
USD 730,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	777,538	0.03
USD 8,150,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	8,967,000	0.34
USD 8,925,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	8,701,036	0.33
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.5% 1/3/2024	189,265	0.01
USD 5,155,000	Frontera Energy Corp '144A' 9.7% 25/6/2023	5,393,419	0.21
USD 338,000	Hulk Finance Corp '144A' 7% 1/6/2026	325,325	0.01
USD 348,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.5% 1/10/2025	336,260	0.01
USD 312,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15/12/2023	319,020	0.01
USD 772,000	MDC Partners Inc '144A' 6.5% 1/5/2024	695,765	0.03
USD 292,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	280,905	0.01
USD 1,669,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5.375% 15/1/2025	1,660,655	0.06
USD 948,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	921,930	0.04
USD 54,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.875% 30/6/2023	56,430	0.00
USD 3,822,000	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	3,447,196	0.13
USD 2,240,000	Teck Resources Ltd 5.4% 1/2/2043	2,144,800	0.08
USD 440,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024	470,250	0.02
USD 1,096,000	Tervita Escrow Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	1,141,210	0.04
USD 12,000,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	12,306,000	0.47
USD 386,000	Trinidad Drilling Ltd '144A' 6.625% 15/2/2025	382,140	0.01
		74,524,745	2.84
	Cayman Islands		
USD 1,420,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 18/1/2019 (Perpetual)	1,437,750	0.05
USD 500,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	466,613	0.02
USD 800,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	823,000	0.03
USD 450,000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3.75% 25/1/2023	438,708	0.02
USD 1,000,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	911,317	0.03
USD 900,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	889,875	0.03
USD 800,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021	783,656	0.03
USD 570,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023	516,562	0.02
USD 1,100,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025	987,250	0.04
USD 531,000	China Huiyuan Juice Group Ltd 6.5% 16/8/2020	400,604	0.01
USD 800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	790,928	0.03
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 400,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020	400,000	0.01
USD 230,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	228,783	0.01
USD 311,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 4/4/2021	314,393	0.01
USD 3,000,000	Dryden 37 Senior Loan Fund FRN 15/1/2031	2,908,871	0.11
USD 1,242,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,190,768	0.04
USD 1,050,000	ENN Energy Holdings Ltd 3.25% 24/7/2022	1,014,784	0.04
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.25% 13/2/2019	196,750	0.01
USD 570,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	463,280	0.02
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	172,836	0.01
USD 1,200,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	1,201,794	0.05
USD 291,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	282,445	0.01
USD 2,332,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025	1,935,560	0.07
USD 1,050,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	991,989	0.04
USD 1,030,000	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd '144A' 6.25% 15/2/2025	993,950	0.04
USD 1,125,000	HPHT Finance 17 Ltd 2.75% 11/9/2022	1,070,718	0.04
USD 200,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	191,750	0.01
USD 200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	166,239	0.01
USD 875,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	761,407	0.03
USD 1,075,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	999,000	0.04
USD 1,050,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	895,125	0.03
USD 1,525,000	KWG Group Holdings Ltd 8.975% 14/1/2019	1,547,875	0.06
USD 1,650,000	Latam Finance Ltd '144A' 6.875% 11/4/2024	1,615,969	0.06
USD 400,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021	392,888	0.01
USD 722,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024	709,365	0.03
USD 3,553,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026	3,637,384	0.14
USD 1,050,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	1,019,156	0.04
USD 1,050,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	954,754	0.04
USD 800,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	753,217	0.03
USD 530,000	Redco Group 6.375% 27/2/2019	523,110	0.02
USD 800,000	Sands China Ltd 5.4% 8/8/2028	810,564	0.03
USD 1,050,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.45% 23/5/2020 (Perpetual)	908,250	0.03
USD 500,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 8/8/2020	487,500	0.02
USD 400,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	401,291	0.01
USD 1,050,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 23/1/2020	1,040,716	0.04

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,250,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	1,201,700	0.05
USD 767,000	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	775,629	0.03
USD 442,000	Transocean Inc 5.8% 15/10/2022	436,475	0.02
USD 640,000	Transocean Inc 6.8% 15/3/2038	534,400	0.02
USD 148,000	Transocean Inc 9.375% 15/12/2021	150,500	0.01
USD 1,383,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	1,497,097	0.06
USD 599,000	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	613,226	0.02
USD 642,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	706,724	0.03
USD 500,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024	467,500	0.02
USD 500,000	VLL International Inc 7.375% 18/5/2022	520,660	0.02
USD 1,000,000	Voya CLO 2017-3 Ltd FRN 20/7/2030	1,011,331	0.04
USD 1,211,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027	1,153,478	0.04
USD 1,100,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,075,250	0.04
USD 200,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 6/3/2021	194,039	0.01
USD 600,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	586,451	0.02
		50,543,282	1.93
	Chile		
USD 1,862,000	Celeo Redes Operacion Chile SA '144A' 5.2% 22/6/2047	1,866,655	0.07
	China		
EUR 300,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	337,007	0.01
USD 1,050,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	974,996	0.04
USD 750,000	Export-Import Bank of China/The 4% 28/11/2047	703,734	0.03
USD 1,075,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	974,835	0.04
USD 1,825,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	1,364,188	0.05
USD 300,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	280,200	0.01
		4,635,060	0.18
	Colombia		
USD 1,090,000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/7/2021	1,116,977	0.04
USD 2,924,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	3,004,410	0.12
USD 1,007,000	Credivalores-Crediservicios SAS '144A' 9.75% 27/7/2022	1,023,329	0.04
		5,144,716	0.20
	Denmark		
USD 5,000,000	Danske Bank A/S FRN 28/3/2024 (Perpetual)	4,844,000	0.18
	Dominican Republic		
USD 2,345,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	2,439,800	0.09
	Egypt		
USD 1,048,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	1,016,560	0.04
USD 3,808,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	3,845,990	0.15
USD 1,200,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/4/2020	1,211,940	0.05
USD 2,557,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	2,512,252	0.09
		8,586,642	0.33
	France		
USD 3,306,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	3,247,153	0.12
USD 3,026,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,065,489	0.12
USD 3,225,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 14/3/2022 (Perpetual)	3,281,437	0.12
USD 18,900,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 19/8/2025 (Perpetual)	17,787,250	0.68
USD 2,700,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	2,706,750	0.10
USD 5,000,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/9/2019 (Perpetual)	5,060,735	0.19
USD 5,000,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)	5,324,650	0.20
USD 6,100,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2025 (Perpetual)	6,735,327	0.26
USD 4,450,000	Societe Generale SA '144A' FRN 27/1/2020 (Perpetual)	4,368,071	0.17
USD 6,000,000	Societe Generale SA '144A' FRN 18/12/2023 (Perpetual)	6,315,000	0.24
USD 7,325,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	7,828,594	0.30
USD 4,925,000	Societe Generale SA '144A' FRN 6/4/2028 (Perpetual)	4,666,438	0.18
		70,396,894	2.68
	Honduras		
USD 1,391,000	Inversiones Atlantida SA '144A' 8.25% 28/7/2022	1,413,604	0.05
	Hong Kong		
USD 200,000	Caiyun International Investment Ltd 3.125% 12/7/2019	193,010	0.01
USD 550,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028	520,318	0.02
USD 392,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 14/3/2021	391,912	0.01
USD 760,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	769,060	0.03
USD 489,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025	494,716	0.02
USD 625,000	Far East Horizon Ltd FRN 3/7/2021	624,531	0.02
USD 1,050,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	1,033,174	0.04
USD 200,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	193,803	0.01
USD 1,025,000	ICBCIL Finance Co Ltd 3.375% 5/4/2022	1,000,311	0.04
USD 1,050,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	960,969	0.04
USD 1,050,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/8/2022 (Perpetual)	971,248	0.04
USD 1,050,000	Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	1,001,815	0.04
USD 1,150,000	Yancoal International Resources Development Co Ltd FRN 13/4/2020 (Perpetual)	1,150,911	0.04
USD 600,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	599,250	0.02
		9,905,029	0.38

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	India		
USD 1,500,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	1,339,201	0.05
USD 1,500,000	Rural Electrification Corp Ltd 4.625% 22/3/2028	1,432,995	0.06
		2,771,196	0.11
	Indonesia		
USD 750,000	ABM Investama Tbk PT 7.125% 1/8/2022	695,822	0.03
USD 2,175,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022	2,188,594	0.08
USD 850,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	796,344	0.03
USD 2,784,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	2,785,740	0.11
USD 696,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	683,441	0.02
USD 3,003,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	3,079,952	0.12
IDR 91,797,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.875% 15/4/2019	6,260,268	0.24
IDR 46,161,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	3,163,579	0.12
IDR 40,048,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/11/2020	2,917,752	0.11
USD 800,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	848,400	0.03
IDR 7,320,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	470,947	0.02
		23,890,939	0.91
	Ireland		
USD 3,585,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.25% 15/5/2024	3,783,250	0.14
USD 916,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 15/7/2023	792,340	0.03
		4,575,590	0.17
	Isle of Man		
USD 1,300,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	1,247,593	0.05
	Japan		
USD 860,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	803,488	0.03
USD 200,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/ The FRN 24/7/2026 (Perpetual)	189,500	0.00
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co FRN 20/1/2046	189,000	0.01
USD 540,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	490,290	0.02
		1,681,278	0.06
	Luxembourg		
USD 1,213,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	1,220,581	0.05
USD 2,297,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	2,193,635	0.08
USD 3,191,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	3,095,270	0.12

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 636,000	Gilex Holding Sarl '144A' 8.5% 2/5/2023	663,831	0.02
USD 477,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	476,399	0.02
USD 2,298,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,101,958	0.08
USD 1,902,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.75% 15/7/2025	2,010,186	0.08
USD 359,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 4.875% 15/4/2020	360,795	0.01
USD 129,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.5% 15/4/2025	110,618	0.00
USD 1,611,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022	1,514,340	0.06
USD 1,391,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	1,244,945	0.05
USD 1,857,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	1,775,756	0.07
USD 278,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	270,964	0.01
USD 2,350,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 7.375% 9/2/2024	2,356,875	0.09
		19,395,153	0.74
	Malaysia		
USD 400,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	377,346	0.01
	Maldives		
USD 1,075,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,026,625	0.04
	Mauritius		
USD 2,025,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	1,836,979	0.07
USD 1,500,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	1,396,599	0.05
		3,233,578	0.12
	Mexico		
USD 2,491,000	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	2,422,497	0.09
USD 2,044,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	1,918,723	0.07
USD 956,000	Docuformas SAPI de CV '144A' 9.25% 11/10/2022	869,960	0.04
USD 2,010,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	2,017,362	0.08
USD 2,597,000	Grupo Posadas SAB de CV '144A' 7.875% 30/6/2022	2,674,910	0.10
USD 1,191,000	Mexichem SAB de CV '144A' 5.5% 15/1/2048	1,098,697	0.04
USD 2,910,000	Mexico Government International Bond 4% 2/10/2023	2,926,005	0.11
USD 1,390,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	1,364,130	0.05
USD 115,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028	107,813	0.01
USD 1,085,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,082,306	0.04
USD 3,033,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044	3,105,034	0.12
		19,587,437	0.75

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mongolia		
USD 113,496	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	111,860	0.00
	Netherlands		
USD 574,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	577,588	0.02
USD 3,799,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	3,761,010	0.14
USD 354,000	Constellium NV '144A' 5.75% 15/5/2024	352,230	0.01
USD 2,783,000	Constellium NV '144A' 5.875% 15/2/2026	2,734,297	0.11
USD 650,000	Greenko Dutch BV 6.25% 24/7/2024	602,854	0.02
USD 7,500,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	7,458,750	0.29
USD 1,325,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	1,069,921	0.04
USD 1,250,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	1,157,134	0.05
USD 1,722,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.999% 27/1/2028	1,562,566	0.06
USD 347,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	353,766	0.01
USD 1,710,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	1,830,555	0.07
USD 507,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	475,313	0.02
USD 440,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	458,700	0.02
USD 2,311,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025	2,169,451	0.08
		24,564,155	0.94
	Panama		
USD 1,925,000	Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings Ltd 8.375% 10/5/2020	1,934,625	0.07
	Qatar		
USD 1,979,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	1,979,000	0.08
USD 518,000	Qatar Government International Bond '144A' 5.103% 23/4/2048	534,895	0.02
USD 250,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	257,656	0.01
		2,771,551	0.11
	Russian Federation		
RUB 315,575,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	4,209,023	0.16
USD 1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	956,500	0.04
USD 1,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,590,480	0.06
USD 600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	623,100	0.02
		7,379,103	0.28
	Saudi Arabia		
USD 2,695,000	Saudi Government International Bond '144A' 3.25% 26/10/2026	2,552,486	0.10
USD 560,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.5% 17/4/2030	566,188	0.02
		3,118,674	0.12

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Singapore		
USD 631,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	602,398	0.02
USD 1,000,000	Eterna Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	968,388	0.04
USD 800,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	801,493	0.03
USD 800,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	810,000	0.03
USD 1,050,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	1,073,854	0.04
USD 1,350,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	1,152,562	0.04
USD 1,000,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023	921,665	0.04
USD 545,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	511,755	0.02
		6,841,915	0.26
	South Africa		
USD 2,427,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	2,435,179	0.09
ZAR 72,453,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	3,515,009	0.14
USD 568,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	534,800	0.02
USD 6,830,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	7,120,275	0.27
		13,605,263	0.52
	South Korea		
USD 1,075,000	Busan Bank Co Ltd 3.625% 25/7/2026	999,524	0.04
USD 1,025,000	Export-Import Bank of Korea 3% 1/11/2022	1,001,276	0.04
USD 800,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	771,990	0.03
USD 200,000	POSCO 4% 1/8/2023	200,735	0.01
USD 800,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	798,800	0.03
USD 2,000,000	Woori Bank FRN 16/5/2022 (Perpetual)	1,956,500	0.07
USD 800,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	808,604	0.03
		6,537,429	0.25
	Sri Lanka		
USD 600,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	586,500	0.02
USD 1,000,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	993,750	0.04
USD 2,150,000	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27/8/2019	2,142,421	0.08
		3,722,671	0.14
	Switzerland		
USD 12,380,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	12,811,140	0.49
USD 9,179,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	9,203,738	0.35
USD 9,475,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	9,841,256	0.38
USD 8,000,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 7/8/2025 (Perpetual)	8,199,600	0.31
		40,055,734	1.53

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Thailand		
USD 1,100,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd FRN 17/7/2022 (Perpetual)	1,062,347	0.04
	Turkey		
USD 918,000	Petkim Petrokimya Holding AS '144A' 5.875% 26/1/2023	789,388	0.03
	United Arab Emirates		
USD 450,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	431,156	0.02
USD 510,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC FRN 12/1/2023	502,031	0.02
		933,187	0.04
	United Kingdom		
USD 2,122,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	2,190,965	0.09
USD 1,174,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023	1,197,480	0.04
USD 5,000,000	Barclays Plc FRN 15/9/2019 (Perpetual)	5,019,920	0.19
USD 92,000	Ensco Plc 4.5% 1/10/2024	76,820	0.00
USD 195,000	Ensco Plc 5.2% 15/3/2025	164,775	0.01
USD 437,000	Ensco Plc 5.75% 1/10/2044	321,741	0.01
USD 1,819,000	Ensco Plc 7.75% 1/2/2026	1,749,805	0.07
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	200,689	0.01
USD 8,350,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	8,110,355	0.31
USD 13,540,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	13,266,125	0.51
USD 3,471,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025	3,236,707	0.12
USD 477,000	MARB BondCo Plc 7% 15/3/2024	451,957	0.02
USD 9,725,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	10,433,952	0.40
USD 7,500,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2020 (Perpetual)	7,505,078	0.29
USD 645,000	TransDigm UK Holdings Plc '144A' 6.875% 15/5/2026	662,738	0.02
USD 175,000	Travelport Corporate Finance Plc '144A' 6% 15/3/2026	178,500	0.01
USD 1,150,000	Vedanta Resources Plc 7.125% 31/5/2023	1,112,251	0.04
USD 2,484,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	2,403,270	0.09
		56,302,128	2.22
	United States		
USD 431,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	442,852	0.02
USD 1,370,000	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 1/3/2024	1,431,417	0.05
USD 1,111,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	1,126,276	0.04
USD 44,000	ADT Corp/The 3.5% 15/7/2022	41,886	0.00
USD 728,000	ADT Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	596,960	0.02
USD 240,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	240,600	0.01
USD 234,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	262,665	0.01
USD 19,000	AES Corp/VA 5.5% 15/4/2025	19,817	0.00
USD 124,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	131,750	0.01
USD 142,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	149,455	0.01

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
USD 349,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	330,650	0.01
USD 1,000,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	1,000,900	0.04
USD 724,000	Alliance Data Systems Corp '144A' 5.875% 1/11/2021	740,290	0.03
USD 290,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023	301,600	0.01
USD 2,814,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	3,454,165	0.13
USD 1,500,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A BR3' '144A' FRN 15/7/2026	1,500,081	0.06
USD 1,500,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	1,488,873	0.06
USD 200,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.5% 15/5/2026	196,710	0.01
USD 1,282,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.75% 15/12/2023	1,320,460	0.05
USD 423,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	425,623	0.02
USD 2,000,000	AMMC CLO 22 Ltd 'Series 2018-22A D' '144A' FRN 25/4/2031	1,985,283	0.07
USD 2,227,867	Amortizing Residential Collateral Trust 2002-BC8 'Series 2002-BC8 A1' FRN 25/11/2032	2,207,803	0.08
USD 264,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	278,850	0.01
USD 2,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA C' '144A' FRN 13/4/2031	1,972,422	0.08
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2016-6A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,500,031	0.06
USD 1,317,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	1,333,483	0.05
USD 103,000	Apergy Corp '144A' 6.375% 1/5/2026	105,833	0.00
USD 1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	996,529	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A ERR' '144A' FRN 20/4/2031	1,003,161	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	981,642	0.04
USD 387,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	387,967	0.01
USD 1,048,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	1,053,895	0.04
USD 360,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	372,780	0.01
USD 1,000,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	1,007,513	0.04
USD 500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A D' '144A' FRN 22/7/2030	498,962	0.02
USD 1,000,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A E' '144A' FRN 22/7/2030	999,591	0.04
USD 4,000,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	4,006,842	0.15
USD 1,250,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A B' '144A' FRN 15/4/2030	1,233,840	0.05
USD 3,700,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	3,646,850	0.14
USD 7,500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	7,415,998	0.28
USD 6,625,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A E' '144A' FRN 15/4/2030	6,537,881	0.25
USD 500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	492,565	0.02

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA C' '144A' FRN 15/5/2030	496,361	0.02
USD 2,000,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA D' '144A' FRN 15/5/2030	2,012,126	0.08
USD 1,800,000	Ares XXXVIII CLO Ltd 'Series 2015-38A CR' '144A' FRN 20/4/2030	1,793,393	0.07
USD 736,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	743,360	0.03
USD 408,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	411,075	0.02
USD 384,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	426,240	0.02
USD 5,000,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	5,028,382	0.19
USD 842,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	861,260	0.03
USD 199,000	AssuredPartners Inc '144A' 7% 15/8/2025	195,518	0.01
USD 3,000,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM 'Series 2018-ATRM E' '144A' FRN 15/6/2035	3,023,349	0.12
USD 5,134,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	5,223,845	0.20
USD 2,354,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	2,445,218	0.09
USD 1,497,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 1/6/2022	1,485,141	0.06
USD 1,452,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	1,441,110	0.05
USD 266,000	B&G Foods Inc 5.25% 1/4/2025	258,685	0.01
USD 2,847,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	2,864,794	0.11
USD 10,000,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	10,587,500	0.40
USD 5,000,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	4,840,000	0.18
USD 694,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 8.5% 31/1/2027	712,148	0.03
USD 125,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 9.25% 1/4/2026	132,930	0.01
USD 6,648,813	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	6,383,452	0.24
USD 3,385,470	Bayview Koitere Fund Trust 2018-RN4 (Step-up coupon) 'Series 2018-RN4 A1' '144A' 3.623% 28/3/2033	3,376,719	0.13
USD 550,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC F' '144A' FRN 15/8/2036	556,735	0.02
USD 1,570,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	1,346,675	0.05
USD 1,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL E' '144A' FRN 15/3/2037	1,005,518	0.04
USD 731,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	678,003	0.03
USD 1,000,000	BENCHMARK 2018-B2 Mortgage Trust 'Series 2018-B2 D' '144A' FRN 15/2/2051	839,461	0.03
USD 2,500,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' 3.057% 10/4/2051	2,132,413	0.08
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 4,414,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 D' '144A' FRN 15/7/2051	3,777,126	0.14
USD 628,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	651,362	0.02
USD 845,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	887,275	0.03
USD 254,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.5% 20/3/2021	255,847	0.01
USD 4,740,000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024	4,990,509	0.19
USD 466,000	BMC Software Finance Inc '144A' 8.125% 15/7/2021	476,089	0.02
USD 1,116,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	1,102,050	0.04
USD 739,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	748,238	0.03
USD 101,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	107,565	0.00
USD 1,534,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	1,591,937	0.06
USD 733,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	760,488	0.03
USD 3,982,000	BWAY Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	3,982,000	0.15
USD 148,000	BWAY Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	145,179	0.01
USD 657,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	665,213	0.03
USD 2,000,000	BX Trust 2018-MCSF FRN 15/4/2035	1,986,430	0.08
USD 1,175,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	1,128,000	0.04
USD 276,000	Calfrac Holdings LP '144A' 8.5% 15/6/2026	264,960	0.01
USD 668,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022	602,870	0.02
USD 691,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	699,727	0.03
USD 95,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	97,850	0.00
USD 2,790,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	2,643,525	0.10
USD 384,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	367,200	0.01
USD 22,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6.5% 15/4/2021	21,780	0.00
USD 376,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.625% 15/1/2022	374,120	0.01
USD 5,000,000	Capital One Financial Corp FRN 1/6/2020 (Perpetual)	5,150,000	0.20
USD 1,000,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 20/7/2031	1,013,470	0.04
USD 134,000	Carriage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026	137,015	0.01
USD 507,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023	522,210	0.02
USD 1,379,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	1,485,872	0.06
USD 754,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	723,840	0.03
USD 50,000	CBS Radio Inc '144A' 7.25% 1/11/2024	48,025	0.00
USD 6,620,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	6,346,925	0.24
USD 2,220,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT E' '144A' FRN 10/4/2029	2,231,850	0.09

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,675,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	1,648,093	0.06
USD 1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	1,000,670	0.04
USD 1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,000,457	0.04
USD 1,750,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,749,047	0.07
USD 482,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	474,770	0.02
USD 1,881,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025	1,848,082	0.07
USD 1,522,000	CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021	1,593,838	0.06
USD 1,790,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	1,879,500	0.07
USD 267,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	287,425	0.01
USD 868,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	599,600	0.02
USD 2,169,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	2,177,112	0.08
USD 554,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	556,770	0.02
USD 1,330,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.5% 1/4/2028	1,393,175	0.05
USD 1,230,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.75% 15/7/2025	1,313,025	0.05
USD 326,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	320,702	0.01
USD 498,000	Chaparral Energy Inc '144A' 8.75% 15/7/2023	496,755	0.02
USD 161,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	163,818	0.01
USD 1,000,000	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/4/2030	996,263	0.04
USD 713,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	728,151	0.03
USD 970,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	1,078,700	0.04
USD 185,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	185,000	0.01
USD 185,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/12/2022	194,653	0.01
USD 314,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/1/2025	321,850	0.01
USD 1,740,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027	1,770,450	0.07
USD 484,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	499,980	0.02
USD 1,081,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	1,132,348	0.04
USD 120,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	113,550	0.00
USD 1,000,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A DRR' '144A' FRN 27/4/2031	992,953	0.04
USD 600,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	600,507	0.02
USD 4,000,000	CIFC Funding 2015-III Ltd 'Series 2015-3A CR' '144A' FRN 19/4/2029	3,956,559	0.15
USD 700,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	700,000	0.03
USD 2,200,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A D' '144A' FRN 17/10/2031	2,200,000	0.08

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,854,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,845,981	0.06
USD 919,000	CIT Group Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	916,703	0.03
USD 100,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	104,750	0.00
USD 2,870,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	2,735,392	0.10
USD 9,650,000	Citigroup Inc FRN 15/2/2023 (Perpetual)	9,939,500	0.38
USD 7,649,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	7,859,347	0.30
USD 2,684,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/3/2020	2,704,130	0.10
USD 3,681,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	3,669,969	0.14
USD 1,430,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	1,423,442	0.05
USD 2,100,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 D' FRN 10/8/2048	1,762,152	0.07
USD 1,840,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	1,586,476	0.06
USD 1,205,000	Comstock Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	1,180,900	0.04
USD 1,504,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	1,714,560	0.07
USD 1,432,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	1,385,016	0.05
USD 1,037,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	1,061,629	0.04
USD 464,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	473,280	0.02
USD 272,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	281,860	0.01
USD 2,347,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	2,159,240	0.08
USD 1,264,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI '144A' 4.75% 1/2/2026	1,216,600	0.05
USD 3,655,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	3,763,444	0.14
USD 3,230,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	3,162,331	0.12
USD 6,484,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	7,610,595	0.28
USD 339,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7.5% 1/4/2025	343,239	0.01
USD 4,294,355	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 1AF6' FRN 25/9/2046	4,169,308	0.16
USD 1,257,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	1,214,576	0.05
USD 412,000	Denbury Resources Inc '144A' 7.5% 15/2/2024	418,695	0.02
USD 262,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/11/2043	187,965	0.01
USD 7,000	Diamond Offshore Drilling Inc 5.7% 15/10/2039	5,600	0.00
USD 1,415,000	Diamond Offshore Drilling Inc 7.875% 15/8/2025	1,457,139	0.06
USD 659,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	665,590	0.03
USD 124,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	127,875	0.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,000,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	4,843,750	0.19
USD 2,057,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	1,992,081	0.08
USD 2,018,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp '144A' 8.125% 15/6/2021	2,088,630	0.08
USD 5,000,000	Dryden 41 Senior Loan Fund 'Series 2015-41A DR' '144A' FRN 15/4/2031	4,975,820	0.19
USD 3,136,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A B1LR' '144A' FRN 15/8/2030	3,139,443	0.12
USD 278,000	Eclipse Resources Corp 8.875% 15/7/2023	283,560	0.01
USD 391,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	399,788	0.02
USD 570,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	560,025	0.02
USD 882,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	900,742	0.03
USD 800,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	802,000	0.03
USD 442,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	440,343	0.02
USD 420,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.375% 15/1/2023	361,116	0.01
USD 181,000	Energizer Gamma Acquisition Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	187,507	0.01
USD 718,000	Engility Corp 8.875% 1/9/2024	770,952	0.03
USD 345,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	325,701	0.01
USD 92,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	89,828	0.00
USD 74,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	72,099	0.00
USD 122,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	104,096	0.00
USD 330,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	294,841	0.01
USD 370,000	EnPro Industries Inc 5.875% 15/9/2022	378,787	0.01
USD 701,000	Envision Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/7/2022	715,020	0.03
USD 820,000	Envision Healthcare Corp 5.625% 15/7/2022	844,600	0.03
USD 28,000	Envision Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/12/2024	27,820	0.00
USD 1,516,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 7.75% 15/5/2026	1,553,900	0.06
USD 802,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 9.375% 1/5/2024	639,595	0.02
USD 190,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	197,125	0.01
USD 2,442,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	2,371,792	0.09
USD 2,602,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	2,442,628	0.09
USD 483,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	493,868	0.02
USD 1,500,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2018-C01 1B1' FRN 25/7/2030	1,532,260	0.06
USD 5,900,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2018-C01 1M2' FRN 25/7/2030	6,036,211	0.23
USD 5,000,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2018-C02 2M2' FRN 25/8/2030	5,070,597	0.19
USD 5,000,000	Fifth Third Bancorp FRN 30/9/2019 (Perpetual)	5,037,500	0.19

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 880,000	Fillmore Park CLO Ltd 2018-1A 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/7/2030	880,190	0.03
USD 3,784,000	First Data Corp '144A' 5.75% 15/1/2024	3,878,600	0.15
USD 6,800,000	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF9 'Series 2006-FF9 2A4' FRN 25/6/2036	5,984,292	0.23
USD 256,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	259,840	0.01
USD 248,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	217,000	0.01
USD 63,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	65,441	0.00
USD 3,000,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-DNA1 B1' FRN 25/7/2030	2,944,197	0.11
USD 3,000,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-DNA1 M2' FRN 25/7/2030	2,991,019	0.11
USD 5,000,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-HQA1 M2' FRN 25/9/2030	5,060,761	0.19
USD 4,776,166	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-SPI1 M1' '144A' FRN 25/2/2048	4,758,945	0.18
USD 800,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-SPI1 M2' '144A' FRN 25/2/2048	819,063	0.03
USD 3,774,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	3,638,513	0.14
USD 148,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	137,270	0.01
USD 2,504,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	2,250,470	0.09
USD 1,000,000	FREMF 2018-K73 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/1/2028	987,291	0.04
USD 1,400,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	1,375,254	0.05
USD 1,510,000	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/8/2028	1,505,152	0.06
USD 306,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	314,033	0.01
USD 345,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	326,458	0.01
USD 58,000	Frontier Communications Corp 10.5% 15/9/2022	51,402	0.00
USD 1,286,000	Frontier Communications Corp 11% 15/9/2025	1,006,295	0.04
USD 522,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	537,860	0.02
USD 3,000,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2030	2,994,536	0.11
USD 3,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031	2,950,273	0.11
USD 4,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A D1R' '144A' FRN 20/4/2031	3,946,066	0.15
USD 1,000,000	Galaxy XXV CLO Ltd 'Series 2018-25A D' '144A' FRN 15/10/2031	1,000,000	0.04
USD 1,000,000	Galaxy XXV CLO Ltd 'Series 2018-25A E' '144A' FRN 15/10/2031	1,000,000	0.04
USD 580,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	598,700	0.02
USD 268,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	282,975	0.01

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,775,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)	6,643,904	0.25
USD 1,031,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	969,140	0.04
USD 123,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	119,310	0.00
USD 1,948,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	2,065,140	0.09
USD 491,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	477,497	0.02
USD 1,295,000	GEO Group Inc/The 5.875% 15/10/2024	1,269,100	0.05
USD 150,000	GEO Group Inc/The 6% 15/4/2026	145,875	0.01
USD 4,531,994	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2B' FRN 25/8/2036	2,840,575	0.11
USD 1,585,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	1,614,719	0.06
USD 700,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd FRN 20/4/2030	695,066	0.03
USD 1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 20/4/2030	1,500,032	0.06
USD 1,518,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2022 (Perpetual)	1,440,203	0.05
USD 6,082,168	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	484,068	0.02
USD 2,496,729	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	204,623	0.01
USD 5,806,455	Government National Mortgage Association 'Series 2016-34 IO' FRN 16/1/2059	439,920	0.02
USD 8,782,868	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	713,944	0.03
USD 6,600,000	Government National Mortgage Association FRN 16/4/2060	364,031	0.01
USD 2,025,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE G' '144A' FRN 10/6/2028	1,868,432	0.07
USD 1,544,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,594,180	0.06
USD 312,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	305,760	0.01
USD 2,404,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	2,518,190	0.10
USD 2,000,000	Grippen Park Clo Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	2,006,711	0.08
USD 1,500,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	1,504,214	0.06
USD 700,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	702,634	0.03
USD 1,000,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-CHILL 'Series 2018-CHILL E' '144A' FRN 15/2/2037	1,009,275	0.04
USD 2,090,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-HULA 'Series 2018-HULA D' '144A' FRN 15/7/2025	2,093,919	0.08
USD 500,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	496,666	0.02
USD 75,000	GTT Communications Inc '144A' 7.875% 31/12/2024	71,438	0.00
USD 384,000	Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	381,120	0.01
USD 182,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/5/2025	181,090	0.01
USD 1,427,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/1/2026	1,394,893	0.05
USD 657,000	Halcon Resources Corp 6.75% 15/2/2025	615,938	0.02
USD 370,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	348,725	0.01
USD 2,898,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	3,073,397	0.12
USD 1,011,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	1,008,169	0.04
USD 720,000	HD Supply Inc (Step-up coupon) '144A' 5.75% 15/4/2024	758,700	0.03
USD 914,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.5% 1/6/2022	971,125	0.04
USD 1,139,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024	1,232,967	0.05
USD 849,000	Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022	847,377	0.02
USD 153,000	Hexion Inc 6.625% 15/4/2020	145,159	0.01
USD 636,000	Hexion Inc '144A' 10.375% 1/2/2022	629,640	0.02
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 B' '144A' FRN 18/7/2031	975,475	0.04
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 C' '144A' FRN 18/7/2031	971,102	0.04
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 3-2014 'Series 3A-2014 CR' '144A' FRN 18/7/2029	1,008,194	0.04
USD 2,000,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031	1,967,114	0.07
USD 1,250,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 CR' '144A' FRN 5/2/2031	1,212,421	0.05
USD 1,750,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 DR' '144A' FRN 5/2/2031	1,637,228	0.06
USD 2,500,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	2,483,491	0.09
USD 1,960,000	Hilton Orlando Trust 2018-ORL 'Series 2018-ORL E' '144A' FRN 15/12/2034	1,971,064	0.08
USD 2,068,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	2,045,340	0.08
USD 2,000,000	HPS Loan Management 11-2017 Ltd 'Series 11A-17 C' '144A' FRN 6/5/2030	2,002,946	0.08
USD 2,031,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	2,023,384	0.08
USD 872,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	941,760	0.04
USD 1,900,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 1/2/2022	1,947,500	0.07
USD 3,000,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2065	2,742,750	0.10
USD 3,000,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2065	2,745,000	0.10
USD 116,000	Immucor Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	116,870	0.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,570,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc '144A' 7.125% 1/5/2021	1,591,587	0.06
USD 2,333,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	2,374,924	0.09
USD 2,817,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023	2,880,382	0.11
USD 454,000	inVentiv Group Holdings Inc / inVentiv Health Inc/inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	482,425	0.02
USD 150,000	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' FRN 17/3/2037	151,238	0.01
USD 3,000,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust FRN 17/6/2037	3,010,796	0.11
USD 2,000,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust FRN 17/6/2037	2,014,498	0.08
USD 2,975,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	2,988,222	0.11
USD 1,955,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	1,962,128	0.07
USD 270,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	259,525	0.01
USD 342,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	326,849	0.01
USD 3,990,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-ASH8 'Series 2018-ASH8 E' '144A' FRN 15/2/2035	4,014,997	0.15
USD 3,850,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	3,885,997	0.15
USD 39,000	Jagged Peak Energy LLC '144A' 5.875% 1/5/2026	38,464	0.00
USD 4,920,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	4,969,200	0.19
USD 104,000	JB Poindexter & Co Inc '144A' 7.125% 15/4/2026	108,030	0.00
USD 4,235,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	3,999,488	0.15
USD 202,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	195,007	0.01
USD 2,001,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	1,917,057	0.07
USD 482,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6.875% 15/4/2022	489,230	0.02
USD 1,095,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7.375% 1/4/2020	1,119,637	0.04
USD 332,000	Jeld-Wen Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	310,420	0.01
USD 668,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	627,640	0.02
USD 2,360,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 E' '144A' FRN 15/1/2049	2,213,958	0.08
USD 260,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 'Series 2006-CH1 M7' FRN 25/7/2036	242,381	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 558,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	534,282	0.02
USD 1,428,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,370,470	0.05
USD 7,175,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/11/2022 (Perpetual)	6,916,250	0.26
USD 4,345,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	3,959,756	0.15
USD 3,955,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	3,460,625	0.13
USD 888,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10% 15/7/2022	892,440	0.03
USD 1,204,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	1,165,940	0.05
USD 2,006,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	1,915,730	0.07
USD 352,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	353,320	0.01
USD 1,500,000	KKR CLO 12 Ltd '144A' FRN 15/7/2027	1,500,120	0.06
USD 1,161,000	Koppers Inc '144A' 6% 15/2/2025	1,169,707	0.04
USD 655,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	677,106	0.03
USD 542,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	584,005	0.02
USD 1,250,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	1,250,067	0.05
USD 3,456,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	3,395,520	0.13
USD 86,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	86,860	0.00
USD 406,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	420,718	0.02
USD 11,909,581	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	6,228,430	0.24
USD 788,068	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	504,890	0.02
USD 9,420,669	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	5,259,389	0.20
USD 9,420,669	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A4' FRN 25/8/2036	5,308,284	0.20
USD 7,875,075	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	3,483,464	0.13
USD 6,349,562	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	2,808,703	0.11
USD 5,000,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	4,881,250	0.19
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	999,873	0.04
USD 1,200,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A DR2' '144A' FRN 19/4/2030	1,199,829	0.05
USD 2,500,000	Madison Park Funding XXX Ltd 'Series 2018-30A D' '144A' FRN 15/4/2029	2,454,170	0.09

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 428,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6% 1/8/2026	431,210	0.02
USD 404,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.5% 15/9/2026	416,120	0.02
USD 5,020,979	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A4' FRN 25/3/2036	3,639,363	0.14
USD 596,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	499,150	0.02
USD 102,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	99,929	0.00
USD 1,573,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	1,517,945	0.06
USD 311,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	330,438	0.01
USD 454,000	Mediacom Broadband LLC / Mediacom Broadband Corp 5.5% 15/4/2021	459,107	0.02
USD 871,000	Mercer International Inc '144A' 6.5% 15/1/2026	851,403	0.03
USD 212,000	Mercer International Inc 6.5% 1/2/2024	217,830	0.01
USD 56,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	58,590	0.00
USD 1,966,000	Meredith Corp '144A' 6.875% 1/2/2026	1,995,490	0.08
USD 1,296,559	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CIP1 'Series 2005-CIP1 D' FRN 12/7/2038	1,319,619	0.05
USD 4,700,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,500,250	0.17
USD 275,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	254,898	0.01
USD 672,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	740,040	0.03
USD 452,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 6.875% 15/8/2023	477,425	0.02
USD 2,414,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	2,456,245	0.09
USD 422,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	419,362	0.02
USD 790,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	623,583	0.02
USD 2,550,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	2,580,571	0.10
USD 2,000,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	1,833,730	0.06
USD 2,810,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	2,402,995	0.09
USD 3,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	3,596,731	0.14
USD 4,869,158	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1A B3' '144A' FRN 25/6/2044	4,577,082	0.17
USD 1,457,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	1,511,637	0.06
USD 219,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	214,894	0.01
USD 65,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	65,975	0.00
USD 41,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 1/3/2024	43,255	0.00
USD 5,500,000	Nationstar HECM Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A M3' '144A' FRN 25/2/2028	5,479,375	0.21
USD 326,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	339,040	0.01
USD 237,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	247,369	0.01
USD 436,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	426,915	0.02
USD 398,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	403,370	0.02
USD 730,000	Neiman Marcus Group Ltd LLC '144A' 8% 15/10/2021	500,050	0.02
USD 845,000	Netflix Inc '144A' 5.875% 15/11/2028	850,281	0.03
USD 4,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A ER' '144A' FRN 14/11/2027	4,015,829	0.15
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	1,002,582	0.04
USD 510,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027	506,029	0.02
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A DR' '144A' FRN 20/4/2027	978,941	0.04
USD 78,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	77,520	0.00
USD 558,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	601,943	0.02
USD 311,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	327,327	0.01
USD 260,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/7/2025	256,100	0.01
USD 2,266,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.875% 15/10/2021	2,305,655	0.09
USD 1,541,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5% 15/4/2022	1,496,712	0.06
USD 5,000,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	4,912,500	0.19
USD 1,661,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	1,619,475	0.06
USD 1,638,000	Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024	1,672,807	0.06
USD 483,000	NRG Energy Inc '144A' 5.75% 15/1/2028	489,038	0.02
USD 3,701,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	3,890,676	0.15
USD 325,000	NVA Holdings Inc/United States '144A' 6.875% 1/4/2026	324,594	0.01
USD 1,000,000	Oak Hill Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	985,839	0.04
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 28 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	986,458	0.04
USD 1,250,000	Octagon Investment Partners 28 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,252,834	0.05
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	993,609	0.04
USD 2,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,969,049	0.08
USD 1,500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,497,868	0.06

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,500,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A ER2' '144A' FRN 25/1/2031	1,484,591	0.06
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/1/2030	993,368	0.04
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2030	991,230	0.04
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A ERR' '144A' FRN 22/1/2030	994,378	0.04
USD 2,250,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A C' '144A' FRN 21/1/2030	2,224,258	0.09
USD 4,639,156	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	4,398,631	0.17
USD 3,107,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022	3,060,395	0.12
USD 516,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.875% 15/3/2025	524,230	0.02
USD 1,500,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A CS' '144A' FRN 17/4/2031	1,506,315	0.06
USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	986,350	0.04
USD 1,250,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A C' '144A' FRN 20/4/2031	1,240,813	0.05
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	982,656	0.04
USD 2,500,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 18/4/2031	2,421,493	0.09
USD 2,400,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	2,392,959	0.09
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 16/7/2031	989,970	0.04
USD 842,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	839,895	0.03
USD 1,385,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	1,402,174	0.05
USD 98,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	96,600	0.00
USD 86,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	89,870	0.00
USD 1,561,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	1,665,979	0.06
USD 250,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	243,438	0.01
USD 754,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	739,071	0.03
USD 135,000	PGT Escrow Issuer Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	138,839	0.01
USD 361,000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp '144A' 9% 1/11/2022	373,635	0.01
USD 458,000	Pisces Midco Inc '144A' 8% 15/4/2026	471,740	0.02
USD 2,639,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 5.875% 1/12/2025	2,622,506	0.10
USD 130,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 6.5% 1/2/2022	133,412	0.01
USD 1,567,000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022	1,625,371	0.06
USD 1,041,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 1/3/2025	1,043,602	0.04
USD 2,462,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	2,431,225	0.09
USD 594,000	Prestige Brands Inc '144A' 6.375% 1/3/2024	594,950	0.02
USD 1,855,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9.25% 15/5/2023	1,989,487	0.08
USD 4,000,000	Progress Residential 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 4.836% 17/12/2034	4,016,111	0.15
USD 1,500,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.38% 17/3/2035	1,489,358	0.06
USD 1,500,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035	1,489,539	0.06
USD 1,630,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	1,627,963	0.06
USD 263,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	266,287	0.01
USD 226,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	216,960	0.01
USD 10,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	10,575	0.00
USD 1,587,000	Qorvo Inc '144A' 5.5% 15/7/2026	1,598,903	0.06
USD 1,496,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,435,200	0.05
USD 342,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	337,511	0.01
USD 405,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	379,887	0.01
USD 166,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	161,020	0.01
USD 251,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	242,215	0.01
USD 394,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	371,520	0.01
USD 326,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4.875% 1/6/2023	306,440	0.01
USD 316,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.25% 1/12/2021	316,395	0.01
USD 806,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	858,382	0.03
USD 150,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	150,187	0.01
USD 1,411,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	1,441,866	0.05
USD 454,000	Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023	410,302	0.02
USD 650,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	645,200	0.02
USD 800,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 20/5/2031	788,928	0.03

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 600,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	600,000	0.02
USD 700,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 20/10/2031	700,000	0.03
USD 1,200,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	1,200,000	0.05
USD 2,000,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	2,009,820	0.08
USD 289,000	Rowan Cos Inc 4.75% 15/1/2024	249,985	0.01
USD 905,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	846,175	0.03
USD 489,000	Rowan Cos Inc 7.375% 15/6/2025	471,885	0.02
USD 1,190,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	1,231,293	0.05
USD 2,250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	2,245,726	0.09
USD 870,000	Sanchez Energy Corp '144A' 7.25% 15/2/2023	854,925	0.02
USD 1,367,000	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/6/2021	956,900	0.04
USD 1,198,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	1,175,539	0.04
USD 2,253,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	2,224,838	0.09
USD 2,474,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,356,485	0.09
USD 1,024,000	Scientific Games International Inc 10% 1/12/2022	1,086,822	0.04
USD 1,850,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	868,916	0.04
USD 2,000,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 M' FRN 25/5/2057	1,983,866	0.09
USD 1,205,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	1,186,925	0.05
USD 278,000	SESI LLC 7.125% 15/12/2021	282,517	0.01
USD 360,000	SESI LLC 7.75% 15/9/2024	373,500	0.01
USD 3,000,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030	3,009,747	0.11
USD 155,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	160,038	0.01
USD 140,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024	136,500	0.01
USD 574,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	571,130	0.02
USD 468,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	484,371	0.02
USD 266,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	277,305	0.01
USD 3,230,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	3,569,150	0.14
USD 646,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	677,492	0.03
USD 510,000	Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.5% 15/5/2023	526,269	0.02
USD 1,000,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,022,940	0.04
USD 186,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	195,998	0.01
USD 120,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027	127,500	0.00
USD 188,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	189,235	0.01
USD 128,000	Springleaf Finance Corp 6.125% 15/5/2022	132,480	0.01
USD 823,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	823,000	0.03
USD 1,940,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	1,936,363	0.07
USD 2,334,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	2,327,932	0.09
USD 8,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	8,878	0.00
USD 360,000	Sprint Communications Inc '144A' 7% 1/3/2020	374,958	0.01
USD 6,180,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	6,434,925	0.25
USD 2,821,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,993,786	0.11
USD 520,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	548,600	0.02
USD 598,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.625% 15/8/2024	602,485	0.02
USD 929,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.875% 15/8/2026	942,935	0.04
USD 219,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	206,408	0.01
USD 1,060,000	STACR Trust 2018-DNA2 'Series 2018-DNA2 M2' '144A' FRN 25/12/2030	1,067,774	0.04
USD 655,000	STACR Trust 2018-HRP1 'Series 2018-HRP1 M2' '144A' FRN 25/4/2043	662,268	0.03
USD 456,000	Staples Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	432,014	0.02
USD 13,175,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	11,857,500	0.45
USD 1,668,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	1,615,875	0.06
USD 639,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7.5% 15/6/2025	667,755	0.03
USD 209,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.5% 15/2/2026	200,840	0.01
USD 7,500,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	7,425,000	0.28
USD 669,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025	645,585	0.02
USD 367,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15/4/2021	379,845	0.01
USD 768,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	763,253	0.03
USD 621,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	540,270	0.02
USD 1,311,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	1,278,225	0.05
USD 324,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	316,710	0.01
USD 2,706,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	2,658,845	0.10
USD 2,524,000	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/6/2023	2,552,395	0.10
USD 662,000	Tenet Healthcare Corp 6.875% 15/11/2031	604,075	0.02
USD 370,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/1/2022	388,848	0.01
USD 671,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	711,260	0.03
USD 3,039,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	3,020,462	0.12
USD 911,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	856,340	0.03
USD 1,414,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	1,231,848	0.05
USD 600,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	642,750	0.02
USD 1,000,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	1,000,000	0.04
USD 1,000,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	1,000,000	0.04
USD 1,750,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A E' '144A' FRN 20/10/2031	1,750,000	0.07
USD 696,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	596,820	0.02
USD 390,000	T-Mobile USA Inc 4% 15/4/2022	388,830	0.01
USD 1,472,000	TransDigm Inc 6% 15/7/2022	1,494,080	0.06

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,364,000	TransDigm Inc 6.375% 15/6/2026	1,383,614	0.05
USD 3,542,000	TransDigm Inc 6.5% 15/7/2024	3,621,695	0.14
USD 500,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	489,833	0.02
USD 750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	737,091	0.03
USD 1,101,000	Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022	1,123,020	0.04
USD 895,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	706,872	0.03
USD 3,989,269	U.S. Residential Opportunity Fund IV Trust 2017-2 (Step-up coupon) 'Series 2017-IIII A' '144A' 3.352% 27/11/2037	3,967,320	0.15
USD 2,174,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	2,247,372	0.09
USD 527,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	523,548	0.02
USD 1,448,000	United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025	1,476,960	0.06
USD 161,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	153,352	0.01
USD 1,258,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	1,162,077	0.04
USD 2,260,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 8/5/2038	2,109,221	0.08
USD 622,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2026	646,880	0.02
USD 320,000	USIS Merger Sub Inc '144A' 6.875% 1/5/2025	319,200	0.01
USD 328,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp '144A' 4.375% 15/11/2025	311,738	0.01
USD 780,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	752,700	0.03
USD 1,064,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	1,099,910	0.04
USD 1,839,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	1,899,767	0.07
USD 7,985,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	7,834,191	0.30
USD 1,000,000	Vibrant Clo VII Ltd 'Series 2017-7A D' '144A' FRN 15/9/2030	1,017,226	0.04
USD 743,000	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	824,730	0.03
USD 863,000	Vistra Energy Corp 7.375% 1/11/2022	900,756	0.03
USD 334,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	360,720	0.01
USD 422,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	429,512	0.02
USD 1,118,000	Vizient Inc '144A' 10.375% 1/3/2024	1,228,462	0.05
USD 1,000,000	VOYA CLO 2017-2 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 7/6/2030	1,019,556	0.04
USD 4,800,000	Voya CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 19/4/2031	4,752,189	0.18
USD 3,500,000	Voya CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 19/4/2031	3,434,991	0.13
USD 682,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	649,605	0.02
USD 1,490,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C31 'Series 2007-C31 C' FRN 15/4/2047	1,491,657	0.06
USD 606,000	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp '144A' 6.375% 1/4/2023	621,907	0.02
USD 606,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	575,700	0.02
USD 900,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 D' FRN 15/5/2048	760,765	0.03
USD 3,288,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 D' FRN 15/5/2048	2,974,834	0.11
USD 1,750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 D' FRN 15/12/2048	1,626,869	0.06
USD 1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	1,402,822	0.05
USD 1,910,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	1,567,754	0.06
USD 1,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 D' '144A' 3% 15/6/2051	1,163,578	0.04
USD 920,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	925,504	0.04
USD 1,078,000	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/1/2026	1,125,183	0.04
USD 179,000	WildHorse Resource Development Corp '144A' 6.875% 1/2/2025	181,238	0.01
USD 285,000	WildHorse Resource Development Corp 6.875% 1/2/2025	288,563	0.01
USD 332,000	William Lyon Homes Inc 5.875% 31/1/2025	315,815	0.01
USD 58,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6% 1/9/2023	56,277	0.00
USD 373,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	370,669	0.01
USD 1,226,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	1,265,845	0.05
USD 1,206,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	1,221,075	0.05
USD 28,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	31,920	0.00
USD 346,000	Wrangler Buyer Corp '144A' 6% 1/10/2025	335,620	0.01
USD 850,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	850,000	0.03
USD 1,460,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,456,350	0.06
USD 1,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 22/1/2031	993,099	0.04
USD 2,600,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 22/1/2031	2,525,347	0.10
USD 2,000,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	2,020,503	0.08
USD 3,561,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	3,578,805	0.14
USD 5,140,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	5,323,344	0.20
		864,004,969	32.92
Total Bonds		1,430,935,157	54.52
EQUITY LINKED NOTES			
USD 58,748	BNP Paribas (Fund receives 11.5% Fixed, and receives/pays return on Molson Coors Brewing Co) (29/10/2018)	3,953,803	0.15
USD 58,748	BNP Paribas (Fund receives 11.54% Fixed, and receives/pays return on Molson Coors Brewing Co) (30/10/2018)	3,954,683	0.15
USD 43,800	BNP Paribas (Fund receives 11.71% Fixed, and receives/pays return on Norfolk Southern Corp) (22/10/2018)	7,472,313	0.28
USD 25,344	BNP Paribas (Fund receives 11.91% Fixed, and receives/pays return on Domino's Pizza Inc) (10/9/2019)	7,394,439	0.28

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 118,187	BNP Paribas (Fund receives 12.41% Fixed, and receives/pays return on Merck & Co Inc) (21/9/2018)	7,338,715	0.28
USD 77,543	BNP Paribas (Fund receives 13.18% Fixed, and receives/pays return on Comerica Inc) (10/9/2018)	7,430,263	0.28
USD 78,754	BNP Paribas (Fund receives 15.28% Fixed, and receives/pays return on AbbVie Inc) (23/10/2018)	7,400,764	0.29
USD 29,029	BNP Paribas (Fund receives 17.01% Fixed, and receives/pays return on Adobe Systems Inc) (19/9/2018)	7,413,000	0.29
USD 54,934	BNP Paribas (Fund receives 8.28% Fixed, and receives/pays return on Abbott Laboratories) (17/10/2018)	3,636,206	0.14
USD 54,934	BNP Paribas (Fund receives 8.3% Fixed, and receives/pays return on Abbott Laboratories) (18/10/2018)	3,635,419	0.14
USD 33,875	BNP Paribas (Fund receives 9.29% Fixed, and receives/pays return on Constellation Brands Inc) (19/9/2018)	7,083,052	0.27
USD 53,746	BNP Paribas (Fund receives 9.53% Fixed, and receives/pays return on Colgate-Palmolive Co) (24/9/2018)	3,565,090	0.14
USD 53,746	BNP Paribas (Fund receives 9.88% Fixed, and receives/pays return on Colgate-Palmolive Co) (21/9/2018)	3,566,658	0.14
USD 39,758	CIBC (Fund receives 10.45% Fixed, and receives/pays return on Prudential Financial, Inc) (2/11/2018)	3,949,611	0.15
USD 139,382	CIBC (Fund receives 10.46% Fixed, and receives/pays return on Bristol-Myers Squibb Co) (14/9/2018)	7,768,861	0.30
USD 39,758	CIBC (Fund receives 10.51% Fixed, and receives/pays return on Prudential Financial, Inc) (1/11/2018)	3,950,199	0.15
USD 104,516	CIBC (Fund receives 11.98% Fixed, and receives/pays return on ConocoPhillips) (14/9/2018)	7,612,461	0.29
USD 42,605	CIBC (Fund receives 17.03% Fixed, and receives/pays return on Allergan Plc) (14/9/2018)	7,842,587	0.30
USD 41,122	CIBC (Fund receives 9.11% Fixed, and receives/pays return on The Home Depot, Inc) (4/10/2018)	8,202,829	0.31
USD 19,956	Credit Suisse (Fund receives 10.6% Fixed, and receives/pays return on Rockwell Automation Inc) (22/10/2018)	3,591,842	0.14
USD 19,956	Credit Suisse (Fund receives 10.9% Fixed, and receives/pays return on Rockwell Automation Inc) (19/10/2018)	3,593,208	0.14
USD 68,902	Credit Suisse (Fund receives 12.1% Fixed, and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (19/9/2018)	7,353,308	0.28

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 214,434	Credit Suisse (Fund receives 12.8% Fixed, and receives/pays return on Comcast Corp) (14/9/2018)	7,716,170	0.29
USD 126,760	Credit Suisse (Fund receives 15.6% Fixed, and receives/pays return on The Mosaic Co) (31/10/2018)	3,950,153	0.15
USD 126,760	Credit Suisse (Fund receives 15.75% Fixed, and receives/pays return on The Mosaic Co) (1/11/2018)	3,948,707	0.15
EUR 9,306,455	Credit Suisse (Fund receives 16.5% Fixed, and receives/pays return on Telecom Italia SpA) (14/9/2018)	5,954,015	0.23
EUR 81,201	Credit Suisse (Fund receives 17.5% Fixed, and receives/pays return on Renault SA) (14/9/2018)	7,015,174	0.27
USD 178,623	Credit Suisse (Fund receives 18.45% Fixed, and receives/pays return on D.R. Horton, Inc) (14/9/2018)	7,924,603	0.30
USD 84,237	Credit Suisse (Fund receives 20.8% Fixed, and receives/pays return on Spectrum Brands Holdings, Inc) (14/9/2018)	7,332,211	0.28
USD 39,539	Goldman Sachs (Fund receives 11.78% Fixed, and receives/pays return on Mastercard Inc) (23/10/2018)	8,231,510	0.31
USD 71,303	Goldman Sachs (Fund receives 12.86% Fixed, and receives/pays return on Packaging Corp of America Inc) (23/10/2018)	7,930,030	0.30
USD 158,865	Goldman Sachs (Fund receives 13.64% Fixed, and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (23/10/2018)	8,226,359	0.31
USD 49,585	Goldman Sachs (Fund receives 14.86% Fixed, and receives/pays return on Caterpillar Inc) (25/10/2018)	6,941,544	0.27
GBP 549,063	HSBC Bank Plc (Fund receives 12.37% Fixed, and receives/pays return on BP Plc) (26/10/2018)	3,966,922	0.15
GBP 549,063	HSBC Bank Plc (Fund receives 12.88% Fixed, and receives/pays return on BP Plc) (25/10/2018)	3,960,014	0.15
EUR 257,737	HSBC Bank Plc (Fund receives 15.12% Fixed, and receives/pays return on ENI SpA) (23/10/2018)	4,772,717	0.18
EUR 156,635	HSBC Bank Plc (Fund receives 16.59% Fixed, and receives/pays return on ENI SpA) (22/10/2018)	2,900,843	0.11
EUR 55,356	HSBC Bank Plc (Fund receives 6.9% Fixed, and receives/pays return on Air Liquide SA) (18/9/2018)	7,021,564	0.27
EUR 41,413	HSBC Bank Plc (Fund receives 7.7% Fixed, and receives/pays return on Bayerische Motoren Werke AG) (2/11/2018)	4,039,082	0.15
USD 168,151	HSBC Bank Plc (Fund receives 8.9% Fixed, and receives/pays return on Intel Corp) (4/10/2018)	8,051,300	0.31

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 63,446	JP Morgan (Fund receives 10.19% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo, Inc) (6/9/2018)	7,122,807	0.27
USD 22,193	JP Morgan (Fund receives 12.97% Fixed, and receives/pays return on Lockheed Martin Corp) (12/9/2018)	7,105,803	0.27
USD 141,242	JP Morgan (Fund receives 13.2% Fixed, and receives/pays return on Delta Air Lines, Inc) (10/10/2018)	7,548,135	0.28
USD 46,412	Merrill Lynch (Fund receives 10.13% Fixed, and receives/pays return on Honeywell International Inc) (7/9/2018)	7,307,216	0.28
USD 98,018	Merrill Lynch (Fund receives 10.83% Fixed, and receives/pays return on United Continental Holding Inc) (4/10/2018)	8,273,488	0.31
USD 53,218	Merrill Lynch (Fund receives 12.55% Fixed, and receives/pays return on United Technologies Corp) (12/9/2018)	7,042,053	0.27
USD 49,127	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corp) (14/9/2018)	7,275,845	0.28
USD 52,160	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp) (6/9/2018)	3,732,289	0.14
USD 52,160	Merrill Lynch (Fund receives 13.12% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp) (7/9/2018)	3,730,919	0.14
USD 104,461	Merrill Lynch (Fund receives 13.22% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (22/10/2018)	3,640,435	0.14
USD 104,461	Merrill Lynch (Fund receives 13.5% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (19/10/2018)	3,643,788	0.14
USD 124,126	Merrill Lynch (Fund receives 15.58% Fixed, and receives/pays return on Huntsman Corp) (23/10/2018)	3,844,790	0.15
USD 124,126	Merrill Lynch (Fund receives 15.59% Fixed, and receives/pays return on Huntsman Corp) (22/10/2018)	3,846,291	0.15
USD 46,267	Merrill Lynch (Fund receives 16.63% Fixed, and receives/pays return on United Rentals Inc) (10/9/2018)	7,185,221	0.27
USD 214,925	Merrill Lynch (Fund receives 17.54% Fixed, and receives/pays return on Huntsman Corp) (19/9/2018)	6,571,358	0.25
USD 523,404	Merrill Lynch (Fund receives 20.38% Fixed, and receives/pays return on General Electric Co) (19/9/2018)	6,709,687	0.25
EUR 41,413	Merrill Lynch (Fund receives 7.51% Fixed, and receives/pays return on Bayerische Motoren Werke AG) (1/11/2018)	4,013,291	0.15
EUR 28,747	Merrill Lynch (Fund receives 7.75% Fixed, and receives/pays return on SAP SE) (16/10/2018)	3,563,350	0.14
EUR 29,747	Merrill Lynch (Fund receives 7.85% Fixed, and receives/pays return on SAP SE) (17/10/2018)	3,559,321	0.14
USD 70,700	Merrill Lynch (Fund receives 9.61% Fixed, and receives/pays return on American Express Co) (10/9/2018)	7,290,819	0.28
USD 55,752	Nomura (Fund receives 11.18% Fixed, and receives/pays return on Johnson & Johnson) (8/9/2018)	7,338,063	0.28
USD 48,888	Nomura (Fund receives 11.378% Fixed, and receives/pays return on SunTrust Banks, Inc) (18/10/2018)	3,578,561	0.14
USD 48,888	Nomura (Fund receives 11.396% Fixed, and receives/pays return on SunTrust Banks, Inc) (17/10/2018)	3,580,367	0.14
USD 30,705	Nomura (Fund receives 12.337% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (23/10/2018)	3,491,586	0.13
USD 30,705	Nomura (Fund receives 12.35% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (22/10/2018)	3,492,884	0.13
USD 59,323	Nomura (Fund receives 12.732% Fixed, and receives/pays return on E Trade Financial Corp) (15/10/2018)	3,466,569	0.13
USD 59,323	Nomura (Fund receives 12.749% Fixed, and receives/pays return on E Trade Financial Corp) (15/10/2018)	3,463,363	0.13
USD 340,908	Nomura (Fund receives 13.059% Fixed, and receives/pays return on KeyCorp) (16/10/2018)	7,149,886	0.27
USD 65,671	Nomura (Fund receives 13.357% Fixed, and receives/pays return on The Charles Schwab Corp) (4/9/2018)	3,323,573	0.13
USD 99,774	Nomura (Fund receives 13.849% Fixed, and receives/pays return on Tractor Supply Co) (23/10/2018)	8,263,365	0.32
USD 70,401	Nomura (Fund receives 14.201% Fixed, and receives/pays return on Morgan Stanley) (4/9/2018)	3,474,234	0.13
USD 139,126	Nomura (Fund receives 7.47% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (12/9/2018)	7,362,746	0.28
USD 56,889	Nomura (Fund receives 9.563% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc) (18/10/2018)	8,186,953	0.31
USD 102,943	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.95% Fixed, and receives/pays return on CitiGroup Inc) (7/9/2018)	7,295,679	0.28
USD 42,781	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.19% Fixed, and receives/pays return on Cigna Corp) (23/10/2018)	8,110,016	0.31
USD 84,243	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.22% Fixed, and receives/pays return on C.H. Robinson Worldwide Inc) (12/10/2018)	8,061,979	0.31
USD 242,607	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.51% Fixed, and receives/pays return on Bank of America Corp) (7/9/2018)	7,391,904	0.28

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 126,173	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.76% Fixed; and receives/pays return on Wells Fargo & Co) (7/9/2018)	7,351,893	0.28
USD 43,047	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/pays return on Facebook Inc) (19/10/2018)	7,650,778	0.29
USD 72,491	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.97% Fixed; and receives/pays return on LyondellBasell Industries) (2/11/2018)	8,169,069	0.31
USD 24,427	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.39% Fixed; and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (4/10/2018)	8,082,284	0.31
USD 263,629	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.67% Fixed; and receives/pays return on Synchrony Financial) (4/10/2018)	8,194,100	0.31
USD 47,759	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.45% Fixed; and receives/pays return on International Business Machine Corp) (10/9/2018)	7,029,299	0.27
USD 16,530	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.55% Fixed; and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (19/10/2018)	7,905,018	0.30
USD 87,705	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.91% Fixed; and receives/pays return on Zoetis Inc) (24/9/2018)	7,920,491	0.30
USD 28,223	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.24% Fixed; and receives/pays return on Clorox Co) (22/10/2018)	4,070,666	0.16
USD 28,223	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.25% Fixed; and receives/pays return on Clorox Co) (23/10/2018)	4,069,038	0.15
USD 48,386	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.88% Fixed; and receives/pays return on McDonalds Corp) (14/9/2018)	7,812,736	0.30
USD 88,542	Societe Generale (Fund receives 10.51% Fixed; and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (22/10/2018)	6,871,920	0.27
EUR 62,219	Societe Generale (Fund receives 10.54% Fixed; and receives/pays return on Unilever NV - CVA) (11/9/2018)	3,609,095	0.14
EUR 62,219	Societe Generale (Fund receives 10.71% Fixed; and receives/pays return on Unilever NV - CVA) (10/9/2018)	3,609,445	0.14
USD 14,390	Societe Generale (Fund receives 11.21% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (10/9/2018)	3,872,768	0.14
USD 14,390	Societe Generale (Fund receives 11.75% Fixed; and receives/pays return on Anthem Inc) (7/9/2018)	3,671,190	0.14
EUR 10,059	Societe Generale (Fund receives 12.07% Fixed; and receives/pays return on LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton) (11/9/2018)	3,560,264	0.14
EUR 10,059	Societe Generale (Fund receives 12.15% Fixed; and receives/pays return on LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton) (22/10/2018)	3,559,857	0.13
USD 30,945	Societe Generale (Fund receives 12.48% Fixed; and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (10/9/2018)	7,350,299	0.28
EUR 252,017	Societe Generale (Fund receives 15.87% Fixed; and receives/pays return on Deutsche Lufthansa AG) (18/9/2018)	6,638,393	0.25
EUR 274,453	Societe Generale (Fund receives 17.27% Fixed; and receives/pays return on Vivendi SA) (18/9/2018)	7,160,047	0.27
EUR 90,531	Societe Generale (Fund receives 5.36% Fixed; and receives/pays return on Danone SA) (14/9/2018)	7,185,980	0.27
CHF 85,539	Societe Generale (Fund receives 6.75% Fixed; and receives/pays return on Novartis AG) (10/9/2018)	7,138,871	0.27
EUR 80,800	Societe Generale (Fund receives 7.49% Fixed; and receives/pays return on Koninklijke Philips NV) (11/9/2018)	3,623,879	0.14
EUR 80,800	Societe Generale (Fund receives 7.5% Fixed; and receives/pays return on Koninklijke Philips NV) (10/9/2018)	3,624,498	0.14
USD 84,983	Societe Generale (Fund receives 8.56% Fixed; and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (7/9/2018)	7,374,310	0.28
USD 28,410	Societe Generale (Fund receives 9.68% Fixed; and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (10/9/2018)	7,396,904	0.28
USD 58,900	Toronto-Dominion Bank (Fund receives 14.01% Fixed; and receives/pays return on Caterpillar Inc) (24/10/2018)	8,131,038	0.31
USD 36,220	Toronto-Dominion Bank (Fund receives 9.57% Fixed; and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (2/10/2018)	8,199,179	0.31
Total Equity Linked Notes		626,349,962	23.94
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,513,436,016	95.76
Total Portfolio		2,513,436,016	95.76
Other Net Assets		111,286,036	4.24
Total Net Assets (USD)		2,624,722,052	100.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund(1) continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	4,699,000	USD	5,342,370	Citibank	13/9/2018	129,569
MXN	20,430,079	USD	1,075,000	Citibank	13/9/2018	(7,686)
USD	859,141	EUR	740,530	Barclays	13/9/2018	(3,196)
USD	5,338,817	EUR	4,699,000	Morgan Stanley	13/9/2018	(130,122)
USD	1,075,000	MXN	20,655,265	BNP Paribas	13/9/2018	(4,070)
USD	1,148,603	ZAR	16,475,561	HSBC Bank Plc	13/9/2018	28,164
USD	1,073,369	ZAR	15,442,566	JP Morgan	13/9/2018	23,181
USD	1,005,028	ZAR	14,395,965	Morgan Stanley	13/9/2018	26,694
ZAR	1,590,837	USD	109,000	BNP Paribas	13/9/2018	(813)
ZAR	22,440,152	USD	1,559,000	Citibank	13/9/2018	(32,933)
USD	3,674,404	ARS	115,192,565	JP Morgan	14/9/2018	695,799
USD	2,956,204	RUB	199,716,000	JP Morgan	19/10/2018	39,882
USD	511,936	IDR	7,489,509,959	Citibank	14/12/2018	24,064
Net unrealised appreciation						784,523
AUD Hedged Share Class						
AUD	172,295,275	USD	127,590,734	BNY Mellon	14/9/2018	(3,281,339)
USD	1,182,445	AUD	1,621,062	BNY Mellon	14/9/2018	12,864
Net unrealised depreciation						(3,268,469)
CAD Hedged Share Class						
CAD	3,978,006	USD	3,041,931	BNY Mellon	14/9/2018	7,287
USD	454,004	CAD	589,286	BNY Mellon	14/9/2018	(762)
Net unrealised appreciation						6,525
CHF Hedged Share Class						
CHF	99,466	USD	97,146	BNY Mellon	14/9/2018	2,503
USD	1,072	CHF	1,060	BNY Mellon	14/9/2018	(27)
Net unrealised appreciation						2,476
CNH Hedged Share Class						
CNY	29,361,225	USD	4,291,713	BNY Mellon	14/9/2018	(3,218)
USD	37,060	CNY	254,653	BNY Mellon	14/9/2018	(134)
Net unrealised depreciation						(3,352)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	640,316,832	USD	744,375,518	BNY Mellon	14/9/2018	1,320,987
USD	12,118,203	EUR	10,573,042	BNY Mellon	14/9/2018	(194,761)
Net unrealised appreciation						1,126,226
GBP Hedged Share Class						
GBP	55,355,466	USD	71,183,988	BNY Mellon	14/9/2018	632,714
USD	3,020,982	GBP	2,368,695	BNY Mellon	14/9/2018	(28,746)
Net unrealised appreciation						603,968
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,738,747,665	USD	221,707,106	BNY Mellon	14/9/2018	(149,086)
USD	1,784,207	HKD	13,985,496	BNY Mellon	14/9/2018	846
Net unrealised depreciation						(148,240)
NZD Hedged Share Class						
NZD	2,203,222	USD	1,473,898	BNY Mellon	14/9/2018	(12,289)
USD	7,432	NZD	11,307	BNY Mellon	14/9/2018	(70)
Net unrealised depreciation						(12,359)
SGD Hedged Share Class						
SGD	422,289,649	USD	309,716,710	BNY Mellon	14/9/2018	(1,771,004)
USD	2,879,205	SGD	3,954,349	BNY Mellon	14/9/2018	(4,416)
Net unrealised depreciation						(1,775,420)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,526,469,490)						(2,684,122)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
3,863	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	152,755,454	(878,113)
3,782	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	548,531,835	18,202,377
205	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2018	10,777,875	(395,080)
(157)	USD	JPY/USD Future	September 2018	17,727,262	52,205
(261)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	37,854,788	(1,630,597)
(726)	USD	EUR/USD Future	September 2018	105,710,138	493,324
(3)	EUR	Euro Schatz	December 2018	390,835	(175)
297	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	62,759,813	–
131	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	14,854,172	(1,850)
85	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	9,398,593	(21,194)
3	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	384,516	(16)
(48)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	7,678,500	25,066
(78)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	9,385,594	609
Total				978,209,365	15,848,556

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Europe Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
644	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	644	0.00
	United Kingdom		
3,142,218	BlackRock Emerging Europe Plc*	11,235,162	1.42
Total Funds		11,235,806	1.42
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Austria		
251,290	Erste Group Bank AG	8,661,966	1.09
	British Virgin Islands		
3,494,572	Lenta Ltd GDR	12,852,545	1.63
682,602	Mail.Ru Group Ltd GDR	12,659,153	1.60
		25,510,698	3.23
	Canada		
5,188,762	Eldorado Gold Corp*	4,413,737	0.56
	Cyprus		
961,435	MHP SE GDR	10,265,861	1.30
	Greece		
12,922,372	Alpha Bank AE*	20,417,348	2.58
108,261,823	National Bank of Greece SA*	26,502,494	3.35
		46,919,842	5.93
	Hungary		
1,283,575	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	11,308,104	1.43
1,693,349	Richter Gedeon Nyrt	28,678,770	3.63
		39,986,874	5.06
	Israel		
21,792,262	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	22,388,028	2.83
2,976,667	Israel Chemicals Ltd	14,949,651	1.89
		37,337,679	4.72
	Netherlands		
927,193	X5 Retail Group NV GDR	18,229,616	2.30
450,343	Yandex NV 'A'	12,162,956	1.54
		30,392,572	3.84
	Poland		
1,902,767	Alior Bank SA	30,519,595	3.86
946,063	Bank Polska Kasa Opieki SA*	25,606,061	3.24
627,247	KGHM Polska Miedz SA*	13,315,477	1.68
247,941	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	5,717,721	0.72
3,730,820	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	36,964,465	4.68
3,539,758	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	36,664,045	4.64
		149,786,304	18.92
	Portugal		
47,025,583	Banco Comercial Portugues SA*	11,794,611	1.49
	Russian Federation		
20,026,372	Gazprom PJSC ADR	75,030,895	9.49
1,303,196	LUKOIL PJSC ADR	77,538,636	9.81
3,510,952	Mobile TeleSystems PJSC	11,631,237	1.47
1,066,727	Mobile TeleSystems PJSC ADR	7,062,866	0.89
288,522	Novatek PJSC GDR	41,523,052	5.25
8,908,235	Rosneft Oil Co PJSC GDR	48,869,276	6.18
7,654,932	Sberbank of Russia PJSC	17,939,660	2.27
5,517,136	Sberbank of Russia PJSC ADR	51,012,583	6.45
473,843	Severstal PJSC GDR	6,470,081	0.82
11,143,140	Sistema PJSFC	1,178,950	0.15
2,065,827	Sistema PJSFC GDR	4,331,468	0.55
32,649,293,593	VTB Bank PJSC	17,074,423	2.16
4,216,208	VTB Bank PJSC GDR	4,590,392	0.58
		364,253,459	46.07
	Turkey		
7,056,254	Akbank Turk AS*	5,329,278	0.68
6,235,797	Arcelik AS*	10,856,938	1.37
2,340,487	AvivaSA Emeklilik ve Hayat AS	3,968,110	0.50
3,660,544	Migros Ticaret AS	6,487,826	0.82
14,099,029	Turkiye Garanti Bankasi AS*	11,050,904	1.40
		37,692,056	4.77
	United Kingdom		
4,498,850	Ferrexpo Plc	7,718,312	0.98
Total Common Stocks (Shares)		773,743,971	97.86
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		784,979,777	99.28
Total Portfolio		784,979,777	99.28
Other Net Assets		5,708,901	0.72
Total Net Assets (EUR)		790,688,678	100.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Europe Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	8,978	GBP	8,058	BNY Mellon	14/9/2018	–
GBP	89,404	EUR	100,491	BNY Mellon	14/9/2018	585
Net unrealised appreciation						585
SGD Hedged Share Class						
EUR	66,734	SGD	105,291	BNY Mellon	14/9/2018	804
SGD	1,235,172	EUR	779,502	BNY Mellon	14/9/2018	(8,072)
Net unrealised depreciation						(5,268)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 952,912)						(4,700)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	38.97
Energy	32.88
Consumer Staples	6.05
Materials	5.93
Telecommunication Services	5.89
Healthcare	3.63
Information Technology	3.14
Investment Funds	1.42
Consumer Discretionary	1.37
Other Net Assets	0.72
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Luxembourg		
4,310,000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund*	54,909,400	1.68
Total Funds		54,909,400	1.68
BONDS			
	Angola		
USD 13,445,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	13,394,581	0.41
USD 20,291,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	20,570,001	0.63
USD 10,480,000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	11,632,800	0.35
		45,597,382	1.39
	Argentina		
USD 15,329,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 31/12/2038	8,174,189	0.25
USD 24,171,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023*	19,064,876	0.58
USD 30,571,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028*	22,011,120	0.67
USD 6,308,000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 6/7/2028*	4,899,480	0.15
USD 11,560,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	10,375,100	0.32
USD 9,873,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	7,681,194	0.24
USD 30,033,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048*	20,737,787	0.63
USD 2,838,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/6/2117*	1,979,860	0.06
USD 17,867,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	14,695,807	0.45
USD 12,819,744	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	10,499,501	0.32
USD 13,059,984	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	10,774,487	0.33
USD 150,000	Provincia de Buenos Aires/ Argentina 7.875% 15/6/2027	111,000	0.00
		130,804,181	4.00
	Australia		
USD 3,577,000	CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd 4.5% 3/10/2023*	3,687,546	0.11
	Azerbaijan		
USD 3,707,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032*	3,095,345	0.09
USD 10,674,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024*	10,694,014	0.33
USD 15,497,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/3/2026	16,852,987	0.51
USD 4,601,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	4,740,987	0.15
USD 5,014,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/3/2030	5,308,573	0.16
		40,691,906	1.24
	Bahrain		
USD 14,283,000	Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044*	11,479,962	0.35
USD 9,703,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	8,868,116	0.27
USD 7,327,000	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028*	6,878,221	0.21
		27,224,299	0.83
	Belarus		
USD 3,680,000	Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/2/2030*	3,467,850	0.11
USD 8,985,000	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/2/2023	9,175,931	0.28
USD 3,291,000	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/6/2027*	3,442,386	0.10
		16,086,167	0.49
	Belize		
USD 2,502,300	Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	1,502,656	0.05
	Bermuda		
USD 5,800,000	Ooredoo International Finance Ltd 5% 19/10/2025	5,999,375	0.18
	Brazil		
USD 1,500,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social 4% 14/4/2019*	1,502,812	0.05
USD 7,174,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.5% 12/7/2020*	7,398,187	0.23
USD 1,700,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 26/9/2023	1,721,250	0.05
USD 12,107,000	Brazilian Government International Bond 2.625% 5/1/2023	10,987,103	0.33
USD 13,188,000	Brazilian Government International Bond 4.25% 7/1/2025	12,330,780	0.38
USD 13,197,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	11,761,826	0.36
USD 14,792,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	11,441,812	0.35
USD 7,761,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 7/1/2041*	6,709,385	0.20
USD 14,313,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/2/2047	11,958,512	0.36
USD 883,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/1/2037	900,972	0.03
		76,712,439	2.34
	British Virgin Islands		
USD 14,600,000	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 9/3/2023	13,653,883	0.42
USD 1,400,000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4.375% 10/4/2024*	1,434,239	0.04

* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 300,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 2.5% 28/4/2020	295,240	0.01
USD 38,765,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.25% 28/4/2025	36,994,159	1.13
USD 8,869,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 2.75% 29/9/2026*	8,065,013	0.25
USD 7,811,000	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 3.5% 3/5/2026	7,510,240	0.23
		87,952,774	2.69
	Cameroon		
USD 5,395,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	5,565,374	0.17
	Cayman Islands		
USD 1,975,263	EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd FRN 24/9/2019	1,965,387	0.06
USD 7,375,000	Lamar Funding Ltd 3.958% 7/5/2025*	6,628,281	0.20
		8,593,668	0.26
	Chile		
USD 150,000	Banco del Estado de Chile '144A' 3.875% 8/2/2022	150,563	0.00
USD 1,465,000	Banco del Estado de Chile 3.875% 8/2/2022	1,470,494	0.04
USD 1,934,000	Banco del Estado de Chile 4.125% 7/10/2020	1,960,593	0.06
USD 5,550,000	Cencosud SA 5.15% 12/2/2025*	5,508,375	0.17
USD 10,451,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 17/7/2022	10,186,746	0.31
USD 11,514,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027	10,988,954	0.34
USD 13,119,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	12,416,142	0.38
USD 445,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.5% 16/9/2025	454,275	0.01
USD 8,539,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	8,716,984	0.27
USD 2,280,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/9/2035	2,549,963	0.08
USD 10,431,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043*	11,804,189	0.36
USD 3,708,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026	3,515,000	0.11
USD 952,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.75% 6/12/2021	973,420	0.03
		70,695,888	2.16
	China		
USD 510,000	China Development Bank 2.625% 24/1/2022	495,852	0.01
USD 6,977,000	Export-Import Bank of China/The 2.625% 14/3/2022	6,777,517	0.21
USD 10,266,000	Export-Import Bank of China/The 2.875% 26/4/2026*	9,505,359	0.29
		16,778,828	0.51
	Colombia		
USD 8,039,000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/3/2023	7,681,265	0.24
USD 3,770,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	3,686,117	0.11
USD 18,284,000	Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	18,357,136	0.56
USD 9,800,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026*	10,069,500	0.31
USD 5,135,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045*	5,176,848	0.16
USD 11,734,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	12,807,861	0.39
USD 5,976,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	6,866,424	0.21
USD 14,474,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045*	14,401,630	0.44
USD 7,762,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	7,883,281	0.24
		86,931,862	2.66
	Costa Rica		
USD 7,932,000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/1/2023	7,565,145	0.23
USD 3,263,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025*	3,031,327	0.09
USD 7,095,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043*	5,877,392	0.18
USD 7,265,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	6,992,562	0.22
USD 7,277,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	7,186,037	0.22
USD 4,900,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	4,027,200	0.12
USD 2,497,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% 10/11/2021	2,593,759	0.08
		37,273,422	1.14
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 3,590,000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/7/2024	3,383,575	0.10
USD 15,429,000	Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032*	13,943,959	0.43
USD 3,500,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028*	3,237,150	0.10
		20,564,684	0.63
	Croatia		
USD 13,192,000	Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023	13,975,275	0.43
USD 10,773,000	Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	11,702,171	0.36
USD 10,656,000	Croatia Government International Bond 6.375% 24/3/2021	11,327,328	0.34
USD 265,000	Croatia Government International Bond '144A' 6.375% 24/3/2021	281,695	0.01
USD 6,995,000	Croatia Government International Bond 6.625% 14/7/2020	7,364,810	0.22
USD 9,359,000	Croatia Government International Bond 6.75% 5/11/2019	9,718,283	0.30
		54,369,562	1.66
	Dominican Republic		
USD 13,584,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	13,703,031	0.42
USD 10,080,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024	10,407,600	0.32

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,242,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	13,523,392	0.41
USD 16,583,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	16,272,069	0.50
USD 2,900,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/1/2024	3,070,375	0.09
USD 12,508,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	12,679,985	0.39
USD 8,415,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	9,077,681	0.28
USD 419,000	Dominican Republic International Bond '144A' 7.45% 30/4/2044	452,939	0.01
USD 2,311,000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/4/2044	2,498,191	0.08
USD 3,882,000	Dominican Republic International Bond 7.5% 6/5/2021	4,085,805	0.12
		85,771,068	2.62
	Ecuador		
USD 37,964,000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/1/2028	32,949,791	1.01
USD 35,501,000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024	32,394,662	0.99
USD 14,342,000	Ecuador Government International Bond 8.75% 2/6/2023	13,822,102	0.42
USD 30,695,000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027*	28,223,592	0.86
USD 5,800,000	Ecuador Government International Bond 9.625% 2/6/2027	5,575,250	0.17
USD 12,576,000	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	12,147,096	0.37
USD 12,737,000	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/3/2020	13,055,425	0.40
USD 15,196,000	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/3/2022	15,822,455	0.48
		153,990,373	4.70
	Egypt		
USD 11,541,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025*	10,862,968	0.33
USD 15,605,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	15,595,247	0.48
USD 12,449,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	11,702,060	0.36
USD 2,899,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	2,319,282	0.07
USD 13,729,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	13,763,323	0.42
USD 23,969,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048*	22,111,403	0.67
USD 8,577,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	8,426,902	0.26
EGP 247,725,000	Egypt Treasury Bills 2/10/2018 (Zero Coupon)	13,609,902	0.42
		98,391,065	3.01
	El Salvador		
USD 8,977,000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/1/2025	8,472,044	0.26
USD 17,250,000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/1/2027*	16,344,375	0.50
USD 6,988,000	El Salvador Government International Bond 7.625% 1/2/2041*	6,883,180	0.21
USD 1,980,000	El Salvador Government International Bond 7.75% 24/1/2023	2,091,870	0.06
USD 4,096,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029*	4,415,488	0.14
		38,206,957	1.17
	Ethiopia		
USD 494,000	Ethiopia International Bond '144A' 6.625% 11/12/2024	484,738	0.02
USD 6,773,000	Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024*	6,646,006	0.20
		7,130,744	0.22
	Gabon		
USD 20,391,314	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	18,632,563	0.57
USD 3,785,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025*	3,486,931	0.11
		22,119,494	0.68
	Georgia		
USD 3,000,000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/4/2021	3,161,250	0.09
USD 4,223,000	Georgian Railway JSC 7.75% 11/7/2022	4,497,495	0.14
		7,658,745	0.23
	Ghana		
USD 12,962,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	12,767,570	0.39
USD 7,384,715	Ghana Government International Bond 7.875% 7/8/2023	7,680,104	0.23
USD 6,200,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/1/2026	6,455,113	0.20
USD 6,230,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/6/2049*	6,128,782	0.19
GHS 3,500,000	Republic of Ghana Government Bonds 24.75% 19/7/2021	814,698	0.02
		33,846,247	1.03
	Guatemala		
USD 5,100,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026	4,927,875	0.15
USD 4,621,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	4,514,139	0.14
		9,442,014	0.29
	Hong Kong		
USD 29,896,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023*	30,252,405	0.92
	Hungary		
USD 8,226,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023	8,724,907	0.27
USD 7,306,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	7,819,758	0.24
USD 88,000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	95,723	0.00
USD 6,797,000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/1/2020	7,095,184	0.22
USD 10,244,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/3/2021	10,971,426	0.33

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,558,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	11,980,943	0.36
USD 3,356,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.25% 21/10/2020	3,537,140	0.11
		50,225,081	1.53
	India		
USD 2,715,000	Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	2,524,579	0.08
USD 12,601,000	Export-Import Bank of India 4% 14/1/2023*	12,551,173	0.38
		15,075,752	0.46
	Indonesia		
USD 2,223,000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/4/2023	2,178,540	0.07
USD 8,587,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	8,592,367	0.26
USD 21,752,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2025	21,684,025	0.66
USD 15,953,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	16,361,796	0.50
USD 6,130,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047*	6,030,387	0.18
USD 2,906,000	Indonesia Government International Bond 4.875% 5/5/2021	2,907,718	0.09
USD 2,300,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	2,376,188	0.07
USD 7,813,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	8,121,613	0.25
USD 1,830,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047*	1,820,356	0.06
USD 4,878,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/1/2024	5,286,532	0.16
USD 3,041,000	Indonesia Government International Bond 6.75% 15/1/2044	3,782,244	0.12
USD 582,000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/1/2038	772,969	0.02
USD 3,300,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	3,302,062	0.10
USD 1,901,000	Pertamina Persero PT 4.875% 3/5/2022	1,953,277	0.06
USD 1,490,000	Pertamina Persero PT 5.25% 23/5/2021	1,545,048	0.05
USD 3,800,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	3,773,875	0.12
USD 2,923,000	Pertamina Persero PT 6% 3/5/2042	3,028,394	0.09
USD 10,584,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044*	11,615,940	0.35
USD 8,494,000	Pertamina Persero PT 6.5% 27/5/2041*	9,329,789	0.29

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,479,000	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15/5/2027*	9,915,754	0.30
USD 1,900,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042*	1,826,788	0.06
USD 2,250,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	2,349,844	0.07
USD 6,929,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027*	6,799,813	0.21
		135,452,399	4.14
	Iraq		
USD 16,122,000	Iraq International Bond 5.8% 15/1/2028	14,832,240	0.45
USD 7,181,000	Iraq International Bond 6.752% 9/3/2023*	7,019,428	0.22
		21,851,668	0.67
	Ireland		
USD 4,356,000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 4.224% 21/11/2018	4,345,110	0.13
	Jamaica		
USD 12,905,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	14,082,581	0.43
USD 4,740,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	5,462,850	0.17
		19,545,431	0.60
	Jordan		
USD 6,900,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027*	6,442,875	0.20
USD 1,387,000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/1/2026*	1,359,260	0.04
USD 8,907,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	8,205,574	0.25
		16,007,709	0.49
	Kazakhstan		
USD 6,115,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	6,041,620	0.19
KZT 4,096,250,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	10,947,186	0.33
USD 5,588,000	KazAgro National Management Holding JSC 4.625% 24/5/2023	5,483,228	0.17
USD 232,000	Kazakhstan Government International Bond '144A' 4.875% 14/10/2044	238,080	0.01
USD 13,002,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044*	13,343,303	0.41
USD 7,887,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025*	8,491,443	0.26
USD 7,143,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC 4.85% 17/11/2027	7,071,570	0.22
USD 4,990,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/4/2025	5,029,800	0.15
USD 14,186,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027*	14,132,802	0.43
USD 7,031,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	6,914,989	0.21
USD 26,194,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	27,302,066	0.83
		104,996,037	3.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Kenya		
USD 14,139,000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/6/2024	13,925,930	0.43
USD 5,885,000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028*	5,642,244	0.17
USD 3,915,000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/2/2048	3,675,206	0.11
		23,243,380	0.71
	Lebanon		
USD 17,054,000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026*	13,600,565	0.41
USD 10,189,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 26/2/2030*	7,768,350	0.24
		21,368,915	0.65
	Malaysia		
USD 200,000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22/4/2025	193,247	0.00
USD 14,211,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025*	13,986,406	0.43
USD 3,322,000	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/5/2022	3,807,694	0.12
		17,987,347	0.55
	Mexico		
USD 2,334,000	Comision Federal de Electricidad 4.875% 26/5/2021	2,386,515	0.07
USD 1,700,000	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/2/2042*	1,679,750	0.05
USD 3,640,000	El Puerto de Liverpool SAB de CV 3.95% 2/10/2024	3,503,500	0.11
USD 2,000,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	1,782,500	0.05
USD 3,168,000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025	3,093,552	0.09
USD 4,734,000	Mexico Government International Bond 4% 2/10/2023	4,760,037	0.15
USD 7,282,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	7,263,795	0.22
USD 8,558,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027*	8,459,593	0.26
USD 10,792,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	10,333,340	0.32
USD 13,900,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	14,021,625	0.43
USD 14,919,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023	14,090,995	0.43
USD 13,393,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025*	12,597,791	0.39
USD 6,625,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	6,144,687	0.19
USD 2,004,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023*	1,972,938	0.06
USD 7,873,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/1/2022	7,933,032	0.24
USD 12,168,000	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/1/2046	10,069,020	0.31
USD 8,582,000	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	7,637,980	0.23
USD 8,848,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	8,992,796	0.28
USD 6,890,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 2/6/2041	6,366,360	0.19
USD 4,455,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/6/2035	4,341,398	0.13
USD 10,412,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047*	9,683,160	0.30
USD 4,829,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	5,022,160	0.15
		152,135,514	4.65
	Mongolia		
USD 8,533,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 5/12/2022	8,282,346	0.25
USD 5,440,000	Mongolia Government International Bond 5.625% 1/5/2023	5,276,800	0.16
USD 900,000	Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024*	990,000	0.03
		14,489,146	0.44
	Morocco		
USD 2,034,000	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	2,056,863	0.06
USD 7,548,000	OCP SA 4.5% 22/10/2025	7,340,450	0.23
		9,397,313	0.29
	Namibia		
USD 7,157,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	6,745,473	0.21
USD 2,040,000	Namibia International Bonds 5.5% 3/11/2021	2,060,349	0.06
		8,805,822	0.27
	Netherlands		
USD 7,175,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	7,883,531	0.24
USD 3,688,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/3/2024	3,603,810	0.11
		11,487,341	0.35
	Nigeria		
NGN 2,395,830,000	Nigeria Government Bond 14.5% 15/7/2021	6,641,112	0.20
USD 3,700,000	Nigeria Government International Bond 6.375% 12/7/2023	3,693,062	0.11
USD 19,884,000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	18,566,685	0.57
USD 12,111,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	11,460,034	0.35
USD 10,421,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	9,522,189	0.29
USD 6,832,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/2/2038	6,378,824	0.20
USD 7,301,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032*	7,154,960	0.22
		63,417,866	1.94
	Oman		
USD 3,060,000	Oman Government International Bond 3.625% 15/6/2021*	2,993,500	0.09
USD 6,310,000	Oman Government International Bond 4.125% 17/1/2023	6,041,825	0.18
USD 27,922,000	Oman Government International Bond 4.75% 15/6/2026*	25,897,855	0.79
USD 10,182,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	9,749,265	0.30
USD 9,480,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	9,136,350	0.28

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 47,403,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	43,788,521	1.34
USD 40,408,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048*	38,183,670	1.17
USD 5,380,000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 1/6/2024	5,178,385	0.16
		140,959,171	4.31
	Pakistan		
USD 15,419,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027*	13,934,921	0.43
USD 7,045,000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.5% 13/10/2021*	6,719,169	0.20
USD 10,960,000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 5/12/2022*	10,233,900	0.31
		30,887,990	0.94
	Panama		
USD 24,793,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	24,885,974	0.76
USD 19,852,000	Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	20,118,735	0.61
USD 15,722,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053*	15,289,645	0.47
		60,294,354	1.84
	Paraguay		
USD 12,128,000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027*	12,235,129	0.37
USD 10,363,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	10,725,705	0.33
USD 300,000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/8/2044	328,125	0.01
		23,288,959	0.71
	Peru		
USD 7,762,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	7,863,876	0.24
USD 5,881,000	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31/1/2023	5,700,894	0.17
USD 19,315,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	23,202,144	0.71
USD 5,820,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	7,435,050	0.23
USD 11,023,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	10,797,029	0.33
USD 11,101,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/6/2047	11,184,257	0.34
		66,183,250	2.02
	Philippines		
USD 12,876,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028*	12,119,535	0.37
USD 4,750,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041*	4,499,025	0.14
USD 12,469,000	Philippine Government International Bond 3.7% 2/2/2042*	11,759,826	0.36
USD 4,699,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024*	4,860,528	0.15
		33,237,914	1.02
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Poland		
USD 20,712,000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023*	20,377,501	0.62
USD 14,990,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026*	14,624,244	0.45
USD 2,911,000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/1/2024	2,975,042	0.09
USD 11,006,000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/3/2022	11,618,594	0.36
		49,595,381	1.52
	Qatar		
USD 6,190,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	6,379,569	0.20
	Romania		
USD 6,312,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	6,414,570	0.19
USD 3,882,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048*	3,874,721	0.12
USD 4,852,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044*	5,543,410	0.17
		15,832,701	0.48
	Russian Federation		
USD 18,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	17,790,900	0.54
USD 5,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.5% 4/4/2022	5,886,700	0.18
USD 12,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	11,928,600	0.36
USD 8,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	8,827,900	0.27
USD 12,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/4/2020	13,056,000	0.40
USD 33,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	31,813,500	0.97
USD 4,678,285	Russian Foreign Bond - Eurobond (Step-up coupon) 7.5% 31/3/2030	5,129,739	0.16
		94,413,339	2.88
	Saudi Arabia		
USD 6,520,000	Saudi Government International Bond 5% 17/4/2049	6,462,950	0.20
	Senegal		
USD 3,166,000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/7/2024*	3,166,000	0.10
USD 7,385,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	6,683,425	0.20
USD 7,239,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048*	6,234,589	0.19
		16,084,014	0.49
	Serbia		
USD 24,110,000	Serbia International Bond 4.875% 25/2/2020	24,471,650	0.75
	South Africa		
USD 17,011,000	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26/1/2021*	16,277,401	0.50
USD 2,000,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 6/8/2023	1,907,500	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 6,262,000	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/2/2025*	5,948,900	0.18
USD 10,004,000	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/8/2028*	10,041,515	0.31
USD 13,877,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	12,281,145	0.37
USD 21,419,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	20,937,073	0.64
USD 12,471,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026*	11,909,805	0.36
USD 6,657,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046*	5,616,844	0.17
USD 3,775,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	3,859,937	0.12
USD 6,400,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	5,768,000	0.17
USD 4,103,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	4,174,802	0.13
USD 5,890,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/6/2030	5,801,650	0.18
USD 11,137,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	10,510,544	0.32
		115,035,116	3.51
	Sri Lanka		
USD 6,676,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022	6,644,590	0.20
USD 9,007,000	Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/7/2022	8,950,706	0.27
USD 11,114,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	10,613,870	0.33
USD 14,157,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027*	13,316,428	0.41
USD 6,433,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021	6,537,536	0.20
USD 2,098,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/7/2026*	2,059,957	0.06
USD 16,901,000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 3/11/2025	16,827,058	0.51
		64,950,145	1.98
	Trinidad and Tobago		
USD 370,333	Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 6% 8/5/2022	344,410	0.01
USD 1,900,000	Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 9.75% 14/8/2019*	1,862,000	0.06
USD 7,065,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	6,853,050	0.21
USD 2,840,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	2,792,430	0.08
		11,851,890	0.36
	Tunisia		
USD 6,432,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/1/2025	5,680,260	0.17
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Turkey		
USD 2,223,000	Export Credit Bank of Turkey '144A' 5% 23/9/2021*	1,822,860	0.05
USD 2,800,000	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24/10/2023	2,149,800	0.06
USD 9,703,000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/3/2023	7,883,687	0.24
USD 15,626,000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/4/2026*	12,225,585	0.37
USD 11,492,000	Turkey Government International Bond 4.875% 9/10/2026	9,049,950	0.28
USD 6,696,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	4,486,320	0.14
USD 12,806,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028*	9,828,805	0.30
USD 4,844,000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/3/2021	4,468,590	0.14
USD 13,192,000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/3/2024	11,460,550	0.35
USD 19,708,000	Turkey Government International Bond 6% 25/3/2027	16,333,005	0.50
USD 15,879,000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	12,981,083	0.40
USD 4,563,000	Turkey Government International Bond 7.5% 7/11/2019	4,500,259	0.14
		97,189,494	2.97
	Ukraine		
USD 58,589,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	48,154,361	1.47
USD 19,000,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020	18,952,500	0.58
USD 19,088,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2021*	19,018,515	0.58
USD 9,669,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2022	9,571,474	0.29
USD 7,990,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	7,790,250	0.24
USD 24,659,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024*	23,703,464	0.73
USD 8,896,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2026	8,228,800	0.25
USD 23,953,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027*	21,916,995	0.67
		156,334,359	4.78
	United Kingdom		
USD 6,798,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.625% 27/4/2022	6,882,975	0.21
USD 4,412,000	Ukreximbank Via Biz Finance Plc 9.75% 22/1/2025*	4,389,940	0.13
		11,272,915	0.34
	United States		
USD 9,703,000	United States Treasury Bill 8/11/2018 (Zero Coupon)	9,685,294	0.30
	Uruguay		
USD 4,322,070	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	4,022,767	0.12
USD 16,007,081	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027*	16,347,231	0.50
USD 7,568,000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	7,643,680	0.24
USD 32,778,941	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	33,368,962	1.02
		61,382,640	1.88

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Venezuela		
USD 141,170,923	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 6% 16/5/2024	27,493,037	0.84
USD 25,419,059	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 6% 15/11/2026	4,861,395	0.15
USD 8,127,000	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020	6,949,585	0.21
USD 74,801,331	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 9% 17/11/2021	16,175,788	0.49
USD 115,632,677	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 9.75% 17/5/2035	23,848,240	0.73
USD 84,874,400	Petroleos de Venezuela SA (Defaulted) 12.75% 17/2/2022	15,360,170	0.47
USD 7,000	Venezuela Government International Bond FRN 15/4/2020	157	0.00
		94,688,372	2.89
	Vietnam		
USD 2,333,000	Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024*	2,365,627	0.07
	Zambia		
ZMW 60,900,000	Republic of Zambia Treasury Bills 21/1/2019 (Zero Coupon)	5,607,698	0.17
USD 5,081,000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/9/2022*	3,629,739	0.11
USD 6,374,000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/4/2024	4,780,500	0.15
USD 7,642,000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/7/2027	5,731,500	0.17
		19,749,437	0.60
Total Bonds		3,111,929,377	95.06
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,186,839,777	96.74
	Other Transferable Securities		
	BONDS		
	United States		
USD 16,111	Lehman Brothers Holdings Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)**	845	0.00
USD 16,111	Lehman Brothers Special Finance 31/12/2049 (Zero Coupon)**	–	0.00
		845	0.00
Total Bonds		845	0.00
Total Other Transferable Securities		845	0.00
Total Portfolio		3,186,839,422	96.74
Other Net Assets		106,871,149	3.26
Total Net Assets (USD)		3,273,710,571	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	14,840,000	USD	16,979,432	Morgan Stanley	27/9/2018	319,390
EUR	3,390,000	USD	3,936,092	Bank of America	27/9/2018	13,604
JPY	3,846,000,000	USD	34,953,119	Bank of America	27/9/2018	(187,376)
USD	5,819,997	EUR	5,010,000	Bank of America	27/9/2018	(20,106)
USD	13,838,944	MXN	262,873,655	Goldman Sachs	27/9/2018	136,680
USD	12,076,622	RUB	819,900,000	Barclays	27/9/2018	9,881
ARS	594,700,000	USD	19,129,271	BNP Paribas	28/11/2018	(5,188,540)
Net unrealised depreciation						(4,916,474)
AUD Hedged Share Class						
AUD	45,773,073	USD	33,926,743	BNY Mellon	14/9/2018	(901,907)
USD	6,529,186	AUD	8,946,564	BNY Mellon	14/9/2018	74,325
Net unrealised depreciation						(827,582)
CAD Hedged Share Class						
CAD	18,093,395	USD	13,819,577	BNY Mellon	14/9/2018	41,693
USD	2,566,036	CAD	3,355,929	BNY Mellon	14/9/2018	(6,346)
Net unrealised appreciation						35,347
CHF Hedged Share Class						
CHF	39,016,135	USD	40,093,820	BNY Mellon	14/9/2018	1,036,709
USD	1,299,932	CHF	1,284,092	BNY Mellon	14/9/2018	(26,659)
Net unrealised appreciation						1,010,050
EUR Hedged Share Class						
EUR	994,957,376	USD	1,156,493,684	BNY Mellon	14/9/2018	2,207,958
USD	141,340,758	EUR	122,090,728	BNY Mellon	14/9/2018	(842,528)
Net unrealised appreciation						1,365,430

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	35,174,338	USD	45,299,522	BNY Mellon	14/9/2018	334,751
USD	2,928,096	GBP	2,207,773	BNY Mellon	14/9/2018	(36,204)
Net unrealised appreciation						298,547
HKD Hedged Share Class						
HKD	784,860,773	USD	100,094,187	BNY Mellon	14/9/2018	(74,160)
USD	9,687,369	HKD	76,001,944	BNY Mellon	14/9/2018	2,905
Net unrealised depreciation						(71,255)
NZD Hedged Share Class						
NZD	10,270,625	USD	6,915,057	BNY Mellon	14/9/2018	(101,566)
USD	1,367,708	NZD	2,041,999	BNY Mellon	14/9/2018	3,054
Net unrealised depreciation						(98,512)
ZAR Hedged Share Class						
USD	58,100	ZAR	814,170	BNY Mellon	14/9/2018	740
ZAR	26,967,729	USD	1,858,249	BNY Mellon	14/9/2018	(24,566)
Net unrealised depreciation						(23,826)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,669,390,096)						(3,228,279)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(1,030)	EUR	Euro Bund	September 2018	195,604,756	(188,062)
Total				195,604,756	(188,062)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 20,920,000	Fund receives default protection on Russian Federal Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	264,709	593,828
CDS	USD 38,000,000	Fund receives default protection on Colombia (Republic of), and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(14,074)	224,180
CDS	USD 44,000,000	Fund receives default protection on CDX.EM.29.V1, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	926,247	2,816,917
CDS	USD 20,080,000	Fund receives default protection on Russian Federal Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	249,776	569,792
CDS	USD 41,000,000	Fund receives default protection on CDX.EM.29.V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	1,473,281	2,439,490
Total (USD underlying exposure - USD 183,679,602)					2,899,939	6,443,007

CDS: Credit Default Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Argentina		
USD 650,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	512,687	0.24
USD 2,284,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024*	2,129,830	0.98
		2,642,517	1.22
	Austria		
USD 1,100,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026*	1,102,750	0.51
	Bermuda		
USD 2,200,000	CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023*	2,211,594	1.02
USD 688,000	Digicel Group Ltd 7.125% 1/4/2022*	419,680	0.20
USD 2,128,000	Geopark Ltd 6.5% 21/9/2024*	2,117,360	0.98
USD 2,405,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	2,332,850	1.08
USD 3,489,000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/8/2026	3,310,189	1.53
		10,391,673	4.81
	Brazil		
USD 1,822,000	Votorantim Cimentos SA 7.25% 5/4/2041	1,801,503	0.83
	British Virgin Islands		
USD 1,000,000	Franshion Brilliant Ltd 3.6% 3/3/2022	966,835	0.45
USD 2,000,000	Gerdau Trade Inc 4.875% 24/10/2027*	1,847,500	0.86
USD 1,100,000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	1,067,000	0.49
		3,881,335	1.80
	Canada		
USD 2,285,000	Canacol Energy Ltd 7.25% 3/5/2025	2,213,627	1.02
USD 2,184,000	Frontera Energy Corp 9.7% 25/6/2023	2,285,010	1.06
		4,498,637	2.08
	Cayman Islands		
USD 3,600,000	ADCB Finance Cayman Ltd 4% 29/3/2023*	3,586,500	1.66
USD 2,400,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	2,256,596	1.04
USD 1,800,000	CDBL Funding 1 3% 24/4/2023	1,702,242	0.79
USD 2,200,000	China Overseas Finance Cayman VII Ltd 4.25% 26/4/2023*	2,200,913	1.02
USD 550,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 25/7/2022*	517,889	0.24
USD 1,200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 17/1/2023	1,098,321	0.51
USD 600,000	Country Garden Holdings Co Ltd 4.75% 28/9/2023*	542,250	0.25
USD 1,150,000	Fibria Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025	1,065,164	0.49
USD 1,100,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021*	1,097,634	0.51
USD 2,158,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 5/7/2034	2,257,807	1.04
USD 1,197,000	Logan Property Holdings Co Ltd 5.25% 23/2/2023*	1,047,734	0.48
USD 2,400,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	2,251,500	1.04
USD 1,200,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025*	1,213,500	0.56
USD 3,586,000	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	3,269,804	1.51
USD 1,156,000	Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/7/2021*	1,104,084	0.51
USD 1,714,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	1,726,550	0.80
USD 4,000,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	4,403,263	2.04
USD 2,405,000	Zahidi Ltd 4.5% 22/3/2028*	2,367,422	1.10
		33,709,172	15.59
	Chile		
USD 2,258,000	Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023*	2,274,935	1.05
USD 938,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 17/7/2022	914,283	0.42
USD 2,200,000	Embotelladora Andina SA 5% 1/10/2023	2,304,500	1.07
USD 1,123,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.75% 4/2/2024	1,165,112	0.54
USD 2,307,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 5% 25/1/2047*	2,327,186	1.08
USD 2,283,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	2,208,803	1.02
USD 1,753,000	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 5/8/2026	1,665,350	0.77
USD 550,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	552,750	0.26
USD 1,122,000	SACI Falabella 3.75% 30/4/2023*	1,113,585	0.51
USD 1,185,000	SACI Falabella 3.75% 30/10/2027	1,102,050	0.51
USD 1,099,000	SACI Falabella 4.375% 27/1/2025	1,089,384	0.50
		16,717,938	7.73
	Colombia		
USD 1,931,000	Banco GNB Sudameris SA FRN 3/4/2027	1,956,219	0.91
USD 2,651,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	2,734,772	1.27
USD 2,070,000	Ecopetrol SA 5.875% 18/9/2023	2,204,550	1.02
USD 2,115,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045*	2,104,425	0.97
USD 1,065,000	Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/4/2026	1,103,606	0.51
USD 2,269,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*	2,203,766	1.02
USD 1,049,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	1,065,391	0.49
		13,372,729	6.19
	Cyprus		
USD 2,129,000	MHP SE 7.75% 10/5/2024	2,142,093	0.99
	Ecuador		
USD 1,200,000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024	1,095,000	0.51
	Hong Kong		
USD 2,350,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 14/3/2021*	2,349,469	1.08
USD 1,100,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023*	1,098,625	0.51
		3,448,094	1.59

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	India		
USD 1,900,000	JSW Steel Ltd 5.25% 13/4/2022*	1,895,250	0.88
	Indonesia		
USD 3,248,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	3,251,031	1.50
	International		
USD 2,400,000	African Export-Import Bank/The 4.125% 20/6/2024*	2,282,000	1.06
	Isle of Man		
USD 1,100,000	AngloGold Ashanti Holdings Plc 5.125% 1/8/2022	1,119,250	0.52
	Israel		
USD 1,898,000	Israel Chemicals Ltd '144A' 6.375% 31/5/2038	1,900,395	0.89
	Kazakhstan		
USD 3,027,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	3,015,649	1.39
	Luxembourg		
USD 1,100,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 4.95% 19/7/2022	1,093,125	0.51
USD 1,189,000	MHP Lux SA 6.95% 3/4/2026	1,111,715	0.51
USD 1,175,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028*	1,091,134	0.50
USD 1,592,000	Millicom International Cellular SA 6% 15/3/2025	1,611,900	0.75
		4,907,874	2.27
	Mexico		
USD 2,265,000	Banco Inbursa SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 6/6/2024*	2,160,515	1.01
USD 415,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 6/1/2028 (Perpetual)	424,856	0.20
USD 1,885,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 4/10/2031	1,797,819	0.83
USD 1,430,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	1,542,677	0.71
USD 3,451,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	3,528,847	1.63
USD 2,200,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	2,210,010	1.02
USD 1,200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10/11/2047	1,124,904	0.52
USD 1,082,000	Mexichem SAB de CV 4.875% 19/9/2022	1,109,726	0.51
USD 2,405,000	Mexichem SAB de CV 5.5% 15/1/2048	2,219,613	1.03
USD 693,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028	649,688	0.30
USD 2,410,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 27/6/2044	1,996,685	0.93
USD 3,134,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	3,275,030	1.52
USD 1,400,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044*	1,433,250	0.66
		23,492,420	10.87

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Morocco		
USD 1,600,000	OCP SA 4.5% 22/10/2025	1,556,000	0.72
USD 1,100,000	OCP SA 6.875% 25/4/2044	1,210,000	0.56
		2,766,000	1.28
	Netherlands		
USD 1,168,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	1,080,400	0.50
USD 1,405,000	Lukoil International Finance BV 4.563% 24/4/2023	1,380,413	0.64
USD 1,600,000	MDC-GMTN BV 3.25% 28/4/2022	1,579,920	0.73
USD 2,854,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	2,682,760	1.24
USD 2,134,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	1,783,751	0.82
USD 3,192,000	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/5/2021	3,484,068	1.61
USD 2,405,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	2,255,577	1.05
USD 2,531,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	2,249,173	1.04
USD 1,016,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 1/3/2028	1,064,961	0.49
USD 2,200,000	VTR Finance BV 6.875% 15/1/2024	2,256,034	1.04
		19,796,057	9.16
	Panama		
USD 2,986,000	Banco General SA 4.125% 7/8/2027	2,831,101	1.31
USD 2,400,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	2,307,000	1.07
USD 2,223,000	Intercorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027*	2,045,160	0.94
		7,183,261	3.32
	Peru		
USD 2,558,000	Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	2,583,900	1.20
USD 2,250,000	Inretail Pharma SA 5.375% 2/5/2023*	2,293,594	1.06
USD 2,229,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/6/2047	2,245,717	1.04
		7,123,211	3.30
	Singapore		
USD 2,283,000	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5.875% 9/11/2024*	2,103,214	0.97
	South Africa		
USD 2,210,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028	2,217,448	1.03
USD 2,300,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	2,360,375	1.09
USD 2,400,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	2,265,000	1.05
		6,842,823	3.17
	Turkey		
USD 2,125,000	Akbank Turk AS 5% 24/10/2022*	1,742,500	0.81
USD 2,115,000	Coca-Cola Icecek AS 4.215% 19/9/2024	1,882,138	0.87

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 200,000	KOC Holding AS 3.5% 24/4/2020	185,271	0.08
USD 340,000	KOC Holding AS 5.25% 15/3/2023	297,109	0.14
USD 200,000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmecligi AS 5.875% 12/8/2020	195,750	0.09
USD 710,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	562,604	0.26
USD 2,300,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.25% 9/5/2020	2,149,373	0.99
		7,014,745	3.24
	United Arab Emirates		
USD 3,365,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 23/4/2025	3,368,852	1.56
USD 1,725,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.875% 23/4/2030	1,738,110	0.80
USD 2,450,000	Burgan Senior SPC Ltd 3.125% 14/9/2021	2,376,500	1.10
USD 2,400,000	DP World Ltd 3.25% 18/5/2020	2,394,000	1.11
USD 2,250,000	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	2,241,563	1.04
		12,116,825	5.61
	United Kingdom		
USD 3,104,000	Fresnillo Plc 5.5% 13/11/2023	3,216,520	1.49
USD 235,000	Petra Diamonds US Treasury Plc 7.25% 1/5/2022	225,600	0.10
		3,442,120	1.59
	United States		
USD 915,000	Braskem America Finance Co 7.125% 22/7/2041	1,017,937	0.47
Total Bonds		206,083,503	95.33
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		206,083,503	95.33
Total Portfolio		206,083,503	95.33
Other Net Assets		10,086,489	4.67
Total Net Assets (USD)		216,169,992	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	15,902,270	USD	18,486,763	BNY Mellon	14/9/2018	32,611
USD	4,836,394	EUR	4,162,308	BNY Mellon	14/9/2018	(10,932)
Net unrealised appreciation						21,679
GBP Hedged Share Class						
GBP	184,262	USD	237,317	BNY Mellon	14/9/2018	1,739
USD	1,767	GBP	1,385	BNY Mellon	14/9/2018	(29)
Net unrealised appreciation						1,710
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 23,590,667)						23,389

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	1,301,344	(7,747)
(67)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	8,061,984	(18,026)
Total				9,363,328	(25,773)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	USD 2,200,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	34,632	190,135
CDS	USD 7,074,736	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	252,182	611,434
CDS	USD 6,600,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	6,277	59,154
Total (USD underlying exposure - USD 15,145,054)					293,091	860,723

CDS Credit Default Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
35,738,025	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	35,738,025	7.01
Total Funds		35,738,025	7.01
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & P NOTES			
	Argentina		
82,899	Banco Macro SA ADR	3,129,437	0.61
	Austria		
263,957	Erste Group Bank AG	10,589,224	2.08
	Brazil		
1,154,998	BB Seguridade Participacoes SA	6,761,562	1.33
1,087,750	Hypera SA	7,248,657	1.42
715,119	Itau Unibanco Holding SA ADR*	7,279,912	1.43
1,009,767	Lojas Renner SA	6,987,899	1.37
2,389,720	MRV Engenharia e Participacoes SA	7,480,119	1.47
732,845	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	4,453,168	0.87
		40,211,117	7.89
	Cayman Islands		
37,790	NetEase Inc ADR*	7,458,612	1.46
225,000	Silergy Corp	4,431,874	0.87
		11,890,486	2.33
	China		
21,829,000	Bank of China Ltd 'H'	9,727,186	1.91
2,395,600	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'*	8,927,221	1.75
21,366,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	15,733,566	3.09
5,198,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	6,569,375	1.29
562,451	Wuliangye Yibin Co Ltd	5,086,407	1.00
		46,043,755	9.04
	Cyprus		
445,920	TCS Group Holding Plc GDR	8,017,641	1.57
	Hong Kong		
727,000	China Mobile Ltd	6,835,446	1.34
10,037,000	CNOOC Ltd	17,748,820	3.48
		24,584,266	4.82
	Hungary		
518,385	Richter Gedeon Nyrt	10,216,886	2.01
	India		
1,471,379	Bharat Petroleum Corp Ltd	7,511,836	1.48
402,066	HDFC Bank Ltd	11,684,510	2.29
462,380	Indiabulls Housing Finance Ltd	8,269,905	1.61
419,846	IndusInd Bank Ltd	11,266,068	2.22
559,884	Larsen & Toubro Ltd	10,811,078	2.12
4,136,201	NTPC Ltd	10,001,354	1.96
		59,503,751	11.68

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Indonesia		
13,831,500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	6,479,114	1.27
50,821,452	Media Nusantara Citra Tbk PT	3,122,431	0.61
		9,601,545	1.88
	Mexico		
349,019	America Movil SAB de CV ADR	5,880,029	1.15
618,396	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	6,373,547	1.25
1,697,581	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	11,524,434	2.26
4,830,792	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	7,195,385	1.41
		30,953,395	6.07
	Panama		
26,098	Copa Holdings SA	2,053,912	0.40
	Poland		
36,496	Bank Polska Kasa Opieki SA	1,149,520	0.23
794,703	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	9,579,003	1.88
		10,728,523	2.11
	Qatar		
14,605	Industries Qatar QSC	497,400	0.10
2,393,189	Qatar Gas Transport Co Ltd	11,496,058	2.25
		11,993,458	2.35
	Russian Federation		
109,130,000	Inter RAO UES PJSC	6,429,958	1.26
138,967	LUKOIL PJSC ADR	9,622,075	1.89
729,386	Mobile TeleSystems PJSC ADR	5,619,919	1.11
52,908	Novatek PJSC GDR	8,830,345	1.73
		30,502,297	5.99
	South Korea		
34,532	POSCO	10,128,641	1.99
33,423	S-1 Corp	2,573,194	0.50
810,945	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	28,921,989	5.68
351,529	Shinhan Financial Group Co Ltd	13,768,731	2.70
37,181	SK Holdings Co Ltd	8,784,622	1.72
		64,177,177	12.59
	Taiwan		
1,554,000	Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2026 - Merry Electronics Co Ltd)	8,398,632	1.65
1,790,164	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	4,266,319	0.84
424,000	MediaTek Inc	3,471,789	0.68
205,000	Merry Electronics Co Ltd	1,107,928	0.22
4,012,000	Nanya Technology Corp	9,104,229	1.79
2,030,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16,919,419	3.32
156,276	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	6,785,591	1.33
		50,053,907	9.82

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Thailand		
15,439,200	Land & Houses PCL NVDR	5,330,017	1.05
5,135,400	PTT PCL	8,237,342	1.62
2,226,600	Siam Commercial Bank PCL/The	10,068,329	1.97
		23,635,688	4.64
	United Arab Emirates		
201,321	DP World Ltd	4,308,269	0.85
	United Kingdom		
3,201,361	Ferrexpo Plc*	6,391,519	1.25
3,319,678	Vivo Energy Plc	6,044,395	1.19
		12,435,914	2.44
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & P Notes		464,629,568	91.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		500,367,593	98.18
Total Portfolio		500,367,593	98.18
Other Net Assets		9,258,697	1.82
Total Net Assets (USD)		509,626,290	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
377	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2018	19,820,775	448,515
Total				19,820,775	448,515

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	5,449,950	USD	4,036,810	BNY Mellon	14/9/2018	(104,723)
USD	668,668	AUD	918,494	BNY Mellon	14/9/2018	5,983
Net unrealised depreciation						(98,740)
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,308,106	USD	1,000,538	BNY Mellon	14/9/2018	2,150
USD	113,767	CAD	148,521	BNY Mellon	14/9/2018	(77)
Net unrealised appreciation						2,073
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,873	USD	13,972	BNY Mellon	14/9/2018	358
USD	7,332	CHF	7,214	BNY Mellon	14/9/2018	(121)
Net unrealised appreciation						237
CNH Hedged Share Class						
CNY	101,560	USD	14,845	BNY Mellon	14/9/2018	(12)
USD	917	CNY	6,307	BNY Mellon	14/9/2018	(4)
Net unrealised depreciation						(16)
EUR Hedged Share Class						
EUR	19,161,114	USD	22,272,931	BNY Mellon	14/9/2018	41,609
USD	1,867,081	EUR	1,629,010	BNY Mellon	14/9/2018	(29,204)
Net unrealised appreciation						12,405
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,269,562	USD	1,635,017	BNY Mellon	14/9/2018	12,079
USD	224,842	GBP	175,242	BNY Mellon	14/9/2018	(2,512)
Net unrealised appreciation						9,567
HKD Hedged Share Class						
HKD	79,047,814	USD	10,079,944	BNY Mellon	14/9/2018	(7,362)
USD	1,494,462	HKD	11,723,762	BNY Mellon	14/9/2018	575
Net unrealised depreciation						(6,787)
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,842,872	USD	3,261,834	BNY Mellon	14/9/2018	(49,225)
USD	236,692	NZD	358,954	BNY Mellon	14/9/2018	(1,436)
Net unrealised depreciation						(50,661)
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,471,841	USD	1,813,058	BNY Mellon	14/9/2018	(10,520)
USD	122,266	SGD	167,941	BNY Mellon	14/9/2018	(201)
Net unrealised depreciation						(10,721)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 48,756,524)						(142,643)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	30.20
Information Technology	15.33
Energy	12.45
Industrials	9.89
Investment Funds	7.01
Consumer Discretionary	4.64
Telecommunication Services	4.44
Healthcare	4.30
Materials	3.24
Utilities	3.22
Real Estate	2.46
Consumer Staples	1.00
Other Net Assets	1.82
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
41,843,674	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	41,843,674	5.91
Total Funds		41,843,674	5.91
COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES			
	Argentina		
224,166	Grupo Financiero Galicia SA ADR	4,851,445	0.68
	Austria		
244,642	Erste Group Bank AG	9,813,433	1.39
	Bermuda		
12,906,000	Skyworth Digital Holdings Ltd	4,176,394	0.59
	Brazil		
370,083	Azul SA ADR*	5,973,140	0.84
1,706,731	Banco Bradesco SA ADR	11,588,703	1.64
1,104,696	BB Seguridade Participacoes SA	6,467,086	0.91
471,706	BR Malls Participacoes SA	1,048,945	0.15
676,549	Fleury SA	4,143,788	0.59
1,297,633	Lojas Renner SA	8,979,764	1.27
1,778,333	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	10,793,973	1.52
896,762	Petroleo Brasileiro SA ADR	9,487,742	1.34
		58,483,141	8.26
	British Virgin Islands		
255,077	Mail.Ru Group Ltd GDR	5,504,562	0.78
	Cayman Islands		
138,981	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	24,294,552	3.43
92,145	Baidu Inc ADR	20,611,915	2.91
453,871	Bilibili Inc ADR*	6,009,252	0.85
8,341,500	Li Ning Co Ltd	8,799,350	1.24
315,945	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	7,607,956	1.08
444,000	Parade Technologies Ltd	6,577,242	0.93
350,000	Silergy Corp	6,894,025	0.98
386,135	Tencent Holdings Ltd*	16,726,080	2.36
		97,520,372	13.78
	China		
41,473,900	Bank of China Ltd 'H'	18,652,012	2.64
9,551,000	China Construction Bank Corp 'H'	8,456,872	1.19
2,213,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	21,319,520	3.01
551,519	Wuliangye Yibin Co Ltd	4,987,545	0.70
		53,415,949	7.54
	Greece		
3,927,718	Alpha Bank AE	7,221,810	1.02
	Hong Kong		
4,760,000	China Overseas Land & Investment Ltd	15,069,868	2.13
9,049,000	CNOOC Ltd	16,001,701	2.26
12,403,000	SJM Holdings Ltd*	14,031,878	1.98
		45,103,447	6.37
	India		
4,108,168	Fortis Healthcare Ltd	8,491,320	1.20
458,154	HDFC Bank Ltd	13,314,493	1.88
715,228	Indiabulls Housing Finance Ltd	12,698,415	1.79
3,439,373	Jindal Steel & Power Ltd	10,704,664	1.51
659,869	Larsen & Toubro Ltd	12,741,737	1.80
3,884,963	NTPC Ltd	9,393,859	1.33
2,120,871	Yes Bank Ltd	10,271,504	1.45
		77,615,992	10.96
	Indonesia		
18,083,200	Astra International Tbk PT	8,900,420	1.26
13,263,000	Semen Indonesia Persero Tbk PT	8,508,849	1.20
		17,409,269	2.46
	Israel		
2,131,542	Israel Chemicals Ltd	12,457,857	1.76
	Mexico		
5,896,173	Alpek SAB de CV	8,439,847	1.19
14,296	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	2,687,934	0.38
150,927	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	2,827,215	0.40
1,713,972	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	11,635,708	1.64
		25,590,704	3.61
	Poland		
1,252,561	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	14,441,987	2.04
	Russian Federation		
80,476	Novatek PJSC GDR	13,431,778	1.90
654,164	Rosneft Oil Co PJSC GDR	4,176,183	0.59
3,841,775	Sberbank of Russia PJSC	10,210,826	1.44
810,620	Sberbank of Russia PJSC ADR	8,722,271	1.23
		36,540,958	5.16
	Saudi Arabia		
879,055	HSBC Bank Plc (P Note 19/1/2021 - Al Rajhi Bank)	15,407,967	2.18
	South Korea		
219,480	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	5,609,491	0.79
31,909	NCSoft Corp	11,107,879	1.57
2,365,220	Pan Ocean Co Ltd	10,963,962	1.55
35,804	POSCO	10,501,733	1.48
618,912	Samsung Electronics Co Ltd	26,938,223	3.81
502,907	Shinhan Financial Group Co Ltd	19,697,923	2.78
52,536	SK Holdings Co Ltd	12,412,493	1.75
		97,231,704	13.73
	Taiwan		
1,375,000	Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2028 - Merry Electronics Co Ltd)	7,431,222	1.05
558,000	MediaTek Inc	4,577,193	0.65
532,000	Merry Electronics Co Ltd	2,875,207	0.41
4,599,000	Nanya Technology Corp	10,436,278	1.47
2,322,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	19,353,149	2.73
		44,673,049	6.31

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Thailand		
1,414,255	Kasikornbank PCL	9,117,246	1.29
4,562,400	Land & Houses PCL	1,575,162	0.22
20,294,200	Land & Houses PCL NVDR	7,006,544	0.99
		17,698,952	2.50
	United States		
188,211	Cognizant Technology Solutions Corp	14,840,934	2.07
Total Common Stocks (Shares) & P Notes		659,599,826	93.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		701,443,500	99.08
	Other Transferable Securities		
	COMMON STOCKS (SHARES)		
	Indonesia		
1,070	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	3,803,829	0.54
Total Common Stocks (Shares)		3,803,829	0.54
Total Other Transferable Securities		3,803,829	0.54
Total Portfolio		705,247,329	99.62
Other Net Assets		2,681,132	0.38
Total Net Assets (USD)		707,928,461	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
805	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2018	31,807,875	(510,732)
Total				31,807,875	(510,732)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
USD	21,434,813	TWD	649,967,826	RBS Plc	28/9/2018	223,759
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 21,161,251)						223,759

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	30.19
Information Technology	24.95
Consumer Discretionary	7.95
Industrials	7.72
Materials	7.14
Energy	6.09
Investment Funds	5.91
Real Estate	3.49
Healthcare	3.31
Utilities	1.33
Consumer, Cyclical	0.84
Consumer Staples	0.70
Other Net Assets	0.38
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Luxembourg		
140,000	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Flexi Dynamic Bond Fund*	16,532,600	0.31
Total Funds		16,532,600	0.31
BONDS			
	Argentina		
ARS 54,478,240	Argentina Bonar Bonds FRN 3/4/2022	1,310,768	0.03
ARS 123,741,713	Argentina Treasury Bond BONCER 2.5% 22/7/2021	4,286,479	0.08
ARS 183,787,871	Argentine Bonos del Tesoro 15.5% 17/10/2026	3,110,662	0.06
ARS 168,525,173	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 3/10/2021	3,256,733	0.06
USD 36,399,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028*	26,207,280	0.49
USD 4,342,000	Tarjeta Naranja SA FRN 11/4/2022	1,693,358	0.03
		39,865,280	0.75
	Brazil		
BRL 535,320	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/10/2019 (Zero Coupon)	11,864,069	0.22
BRL 2,171,490	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2020 (Zero Coupon)	46,944,835	0.88
BRL 576,460	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2020 (Zero Coupon)	11,836,704	0.22
BRL 2,318,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	39,780,476	0.75
BRL 7,309,820	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	177,083,004	3.34
BRL 7,381,380	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	170,217,009	3.21
BRL 4,628,260	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	102,366,284	1.93
BRL 1,882,900	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	40,285,160	0.76
BRL 418,300	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	8,971,993	0.17
		609,349,534	11.48
	Cayman Islands		
USD 20,500,000	KSA Sukuk Ltd 2.894% 20/4/2022	20,013,125	0.38
	Chile		
CLP 13,420,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2021	20,076,630	0.38
CLP 58,050,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	85,637,821	1.61
CLP 27,710,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	40,856,457	0.77
CLP 18,540,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	30,574,888	0.58
CLP 828,500,000	Chile Government International Bond 5.5% 5/8/2020	1,255,262	0.02
		178,400,858	3.36
	Colombia		
COP 202,000,000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027*	82,970	0.00
COP 220,816,600,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	68,177,535	1.28
COP 27,246,500,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	8,799,281	0.17
COP 175,383,600,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	56,595,994	1.07
COP 280,198,600,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	96,641,744	1.82
COP 58,127,300,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	20,197,947	0.38
COP 327,895,900,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	127,150,804	2.39
COP 49,346,500,000	Colombian TES 11% 24/7/2020	17,883,773	0.34
		395,530,048	7.45
	Czech Republic		
CZK 1,773,620,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	70,251,485	1.32
CZK 319,730,000	Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	13,379,344	0.25
CZK 144,710,000	Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	6,745,404	0.13
CZK 269,500,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	12,659,702	0.24
CZK 319,780,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	15,115,822	0.29
CZK 1,080,000	Czech Republic Government Bond 5.7% 25/5/2024	58,739	0.00
		118,210,506	2.23
	Dominican Republic		
DOP 767,200,000	Dominican Republic International Bond 8.9% 15/2/2023	15,317,676	0.29
	Hungary		
HUF 44,570,000	Hungary Government Bond 2.5% 27/10/2021*	163,047	0.00
HUF 7,857,250,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	26,824,887	0.50
HUF 7,699,750,000	Hungary Government Bond 3% 26/6/2024	27,991,214	0.53
HUF 7,197,810,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027*	24,727,729	0.47
HUF 17,207,970,000	Hungary Government Bond 3.5% 24/6/2020*	64,065,974	1.21
HUF 8,724,370,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025*	36,111,697	0.68
HUF 3,292,810,000	Hungary Government Bond 7% 24/6/2022	13,903,733	0.26
USD 5,486,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024*	5,882,479	0.11
		199,670,760	3.76
	India		
INR 3,003,500,000	India Government Bond 8.79% 15/5/2027	38,927,303	0.73

^ Investment in connected party fund, see further information in Note 11
* All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Indonesia		
IDR 1,024,587,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2022	67,923,227	1.28
IDR 339,654,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	21,317,726	0.40
IDR 352,903,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	22,274,730	0.42
IDR 440,861,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/7/2021	30,460,710	0.57
IDR 546,044,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	36,532,677	0.69
IDR 466,565,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	31,476,506	0.59
IDR 1,094,548,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	75,143,216	1.41
IDR 1,144,240,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	78,418,887	1.48
IDR 351,323,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	23,727,419	0.45
IDR 438,601,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	30,809,157	0.58
IDR 622,684,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	44,809,572	0.84
IDR 404,894,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	30,035,953	0.57
IDR 343,268,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	26,895,512	0.51
IDR 2,221,000,000	Indonesia Treasury Bond 12.8% 15/6/2021	170,571	0.00
IDR 67,180,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	4,369,228	0.08
IDR 97,180,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	6,252,276	0.12
		530,616,367	9.99
	Kazakhstan		
KZT 4,682,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 8.95% 4/5/2023	12,758,679	0.24
KZT 4,089,750,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.5% 14/12/2020	10,929,815	0.21
		23,688,494	0.45
	Kenya		
KES 850,000,000	Kenya Infrastructure Bond 12.5% 12/5/2025	8,778,288	0.17
	Malaysia		
MYR 207,846,000	Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022	50,059,338	0.94
MYR 2,537,000	Malaysia Government Bond 3.48% 15/3/2023	610,260	0.01
MYR 206,593,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	50,322,373	0.95
MYR 232,594,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	56,401,900	1.06
MYR 25,980,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	6,182,953	0.12
MYR 153,900,000	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	36,775,750	0.69
MYR 193,139,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	46,716,231	0.88
MYR 27,923,000	Malaysia Government Bond 4.16% 15/7/2021	6,903,466	0.13
MYR 66,941,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	15,865,822	0.30
MYR 72,831,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	18,015,303	0.34
MYR 72,037,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	17,617,310	0.33
MYR 31,951,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	7,899,806	0.15
		313,280,612	5.90
	Mexico		
MXN 8,810,749	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	40,603,555	0.77
MXN 35,581,989	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	179,826,544	3.39
MXN 5,446,503	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	27,256,726	0.51
MXN 11,397,716	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	59,085,433	1.09
MXN 8,905,675	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	45,872,549	0.86
MXN 7,665,485	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	38,989,127	0.74
MXN 13,181,454	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	69,127,094	1.30
MXN 4,698,863	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	24,751,745	0.47
MXN 2,160,248	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	11,294,166	0.21
MXN 870,071	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	4,743,801	0.09
MXN 1,136,433	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	6,246,752	0.12
MXN 13,214,086	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	76,523,373	1.44
MXN 4,603,190	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	28,787,157	0.54
MXN 400,000	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/9/2024	1,813,088	0.03
		613,902,940	11.56
	Nigeria		
NGN 15,484,350,000	Nigeria Government Bond 14.5% 15/7/2021	42,925,368	0.81
	Peru		
PEN 66,313,000	Peruvian Government International Bond 5.7% 12/8/2024	21,092,912	0.40
PEN 215,832,000	Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	69,856,831	1.31
PEN 214,984,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	71,952,204	1.35
PEN 181,159,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	65,628,819	1.24
		228,530,766	4.30
	Philippines		
PHP 241,000,000	Philippine Government International Bond 4.95% 15/1/2021*	4,514,582	0.08
PHP 191,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	3,609,740	0.07
		8,124,322	0.15
	Poland		
PLN 195,562,000	Republic of Poland Government Bond 1.5% 25/4/2020	53,012,225	1.00
PLN 231,645,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/4/2022	63,135,970	1.19
PLN 122,377,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023*	33,400,926	0.63
PLN 207,265,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	54,078,832	1.02
PLN 215,271,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	55,639,194	1.05
PLN 60,995,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028*	15,995,536	0.30

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
PLN 313,158,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2019	86,397,713	1.82
PLN 194,755,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	54,029,822	1.02
PLN 231,396,000	Republic of Poland Government Bond 5.5% 25/10/2019	65,701,585	1.24
		481,391,783	9.07
	Romania		
RON 1,115,000	Romania Government Bond 3.25% 22/3/2021	275,129	0.00
RON 85,660,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	20,226,099	0.38
RON 117,320,000	Romania Government Bond 3.4% 8/3/2022*	28,682,919	0.54
RON 66,350,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	17,831,694	0.34
		67,015,841	1.26
	Russian Federation		
RUB 42,223,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/1/2023	593,368	0.01
RUB 6,710,516,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/8/2023	93,859,695	1.77
RUB 1,817,823,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	24,245,452	0.46
RUB 937,262,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 7/12/2022	13,441,184	0.25
RUB 4,766,066,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	69,562,690	1.31
RUB 3,076,198,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	42,114,833	0.79
RUB 4,354,702,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	61,358,124	1.16
RUB 1,514,260,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	21,827,564	0.41
RUB 1,746,544,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	25,628,812	0.48
		352,628,722	6.64
	South Africa		
ZAR 635,451,798	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 31/3/2021	42,047,366	0.79
ZAR 508,822,129	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	28,389,526	0.53
ZAR 364,721,178	Republic of South Africa Government Bond 7.25% 15/1/2020*	24,691,722	0.46
ZAR 527,857,463	Republic of South Africa Government Bond 7.75% 28/2/2023	34,985,857	0.66
ZAR 782,691,122	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030*	48,096,007	0.91
ZAR 664,688,794	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032*	40,699,763	0.77
ZAR 585,755,225	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	35,556,256	0.67
ZAR 703,561,708	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	42,909,738	0.81
ZAR 899,042,685	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	54,726,839	1.03
ZAR 371,222,190	Republic of South Africa Government Bond 6.875% 28/2/2035	23,548,251	0.44
ZAR 437,424,148	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	27,535,367	0.52
ZAR 591,204,862	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	42,930,422	0.81
ZAR 71,920,000	Transnet SOC Ltd 9.5% 13/5/2021	4,785,855	0.09
		450,901,371	8.49
	Turkey		
TRY 300,184,269	Turkey Government Bond 7.1% 8/3/2023	24,238,104	0.46
TRY 93,117,960	Turkey Government Bond 8.5% 14/9/2022	8,020,001	0.15
TRY 216,840,797	Turkey Government Bond 9.2% 22/9/2021	22,193,308	0.42
TRY 67,309,029	Turkey Government Bond 9.4% 8/7/2020	7,775,822	0.15
TRY 79,808,435	Turkey Government Bond 10.4% 20/3/2024	7,202,782	0.14
TRY 195,149,000	Turkey Government Bond 10.5% 11/8/2027	16,484,309	0.31
TRY 233,527,419	Turkey Government Bond 10.6% 11/2/2026	20,196,736	0.38
TRY 226,012,831	Turkey Government Bond 10.7% 17/2/2021	24,813,176	0.47
TRY 68,669,000	Turkey Government Bond 10.7% 17/8/2022	6,582,368	0.12
TRY 119,890,000	Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	11,700,845	0.22
TRY 137,885,000	Turkey Government Bond 11% 24/2/2027	12,152,647	0.23
TRY 82,080,000	Turkey Government Bond 12.2% 18/1/2023	8,155,411	0.15
USD 51,486,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	34,495,820	0.65
USD 46,898,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	33,056,040	0.62
USD 38,352,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/2/2045*	29,722,800	0.56
		266,799,967	5.03
	United States		
USD 58,779,300	United States Treasury Note/ Bond 1% 15/10/2019†	57,817,249	1.09
USD 198,400	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 30/4/2020	197,636	0.00
		58,014,885	1.09
	Uruguay		
UYU 386,584,000	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/6/2022	11,973,186	0.23
	Zambia		
ZMW 210,000,000	Republic of Zambia Treasury Bills 21/1/2019 (Zero Coupon)	19,336,889	0.36
ZMW 84,790,000	Republic of Zambia Treasury Bills 19/3/2019 (Zero Coupon)	7,600,468	0.14
ZMW 27,000,000	Zambia Government Bond 10% 26/2/2021	1,982,943	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
ZMW 50,000,000	Zambia Government Bond 11% 26/2/2023	3,207,118	0.06
ZMW 55,000,000	Zambia Government Bond 13% 18/12/2027	3,163,543	0.06
		35,290,861	0.66
Total Bonds		5,109,138,963	96.23
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,125,671,563	96.54
Total Portfolio		5,125,671,563	96.54
Other Net Assets		183,607,365	3.46
Total Net Assets (USD)		5,309,278,928	100.00

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(1,147)	EUR	Euro Bund	September 2018	217,823,937	(694,974)
Total				217,823,937	(694,974)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
IRS	BRL 44,219,742	Fund receives Fixed 10.6725%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	HSBC Bank Plc	2/1/2025	(494,334)	(494,334)
IRS	MXN 371,430,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1%	HSBC Bank Plc	7/6/2028	(427,276)	(427,276)
Total (USD underlying exposure - USD 29,178,299)					(921,610)	(921,610)

IRS Interest Rate Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	805,536,360	USD	28,274,355	BNP Paribas	27/9/2018	(7,745,078)
BRL	90,040,000	USD	22,904,174	Standard Chartered Bank	27/9/2018	(1,096,080)
BRL	90,040,520	USD	22,769,705	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(1,061,486)
BRL	170,590,000	USD	40,967,928	BNY Mellon	27/9/2018	160,278
CLP	4,356,453,241	USD	6,629,700	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(209,497)
CLP	19,706,941,960	USD	29,459,074	Standard Chartered Bank	27/9/2018	(506,980)
CLP	3,334,600,000	USD	5,000,000	Citibank	27/9/2018	(101,034)
CLP	461,670,000	USD	692,148	BNP Paribas	27/9/2018	(13,894)
COP	39,571,687,790	USD	13,365,103	Goldman Sachs	27/9/2018	(706,872)
COP	199,697,320,000	USD	66,838,549	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(3,584,792)
COP	199,697,315,070	USD	66,857,364	Citibank	27/9/2018	(3,403,629)
COP	31,187,678,432	USD	10,511,520	UBS	27/9/2018	(276,530)
COP	70,205,446,100	USD	23,360,773	RBS Plc	27/9/2018	(341,160)
CZK	2,177,060,000	USD	96,674,439	HSBC Bank Plc	27/9/2018	1,782,191
CZK	99,720,000	USD	4,497,562	Deutsche Bank	27/9/2018	12,230
CZK	2,396,465,780	USD	106,260,956	Goldman Sachs	27/9/2018	1,686,062
EUR	31,699,455	USD	36,827,934	Goldman Sachs	27/9/2018	123,767
EUR	97,392,166	USD	114,254,592	Morgan Stanley	27/9/2018	(726,631)
EUR	102,276,769	USD	119,239,403	Barclays	27/9/2018	(15,516)
HUF	22,229,716,240	USD	78,487,832	Goldman Sachs	27/9/2018	930,316
IDR	1,026,768,710,823	USD	72,057,320	BNY Mellon	27/9/2018	(3,617,406)
IDR	399,835,963,100	USD	27,577,107	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(925,790)
IDR	1,243,273,863,222	USD	85,958,781	Morgan Stanley	27/9/2018	(3,087,581)
IDR	847,309,125,000	USD	58,694,176	Standard Chartered Bank	27/9/2018	(2,216,254)
IDR	191,469,861,620	USD	13,611,279	ANZ	27/9/2018	(948,735)
IDR	9,955,741,217	USD	686,242	Bank of America	27/9/2018	(21,636)
IDR	501,220,000,000	USD	34,348,695	Deutsche Bank	27/9/2018	(939,561)
IDR	104,060,000,000	USD	7,056,829	Barclays	27/9/2018	(120,644)
IDR	1,077,055,699,930	USD	73,442,476	UBS	27/9/2018	(1,650,651)
IDR	1,431,873,858,430	USD	100,923,702	Citibank	27/9/2018	(5,481,260)
IDR	72,620,000,000	USD	5,000,000	Societe Generale	27/9/2018	(159,469)
INR	8,750,160,698	USD	126,374,360	Goldman Sachs	27/9/2018	(3,354,477)
INR	8,130,899,150	USD	129,219,987	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(847,242)
JPY	12,481,800,130	USD	113,071,050	Goldman Sachs	27/9/2018	(242,383)
MXN	504,690,000	USD	26,605,480	Citibank	27/9/2018	(296,562)
MXN	3,360,240,310	USD	176,796,850	Barclays	27/9/2018	(1,644,647)
MXN	249,250,000	USD	12,973,550	UBS	27/9/2018	18,582
MYR	172,157,010	USD	42,886,088	Goldman Sachs	27/9/2018	(1,118,704)
MYR	257,613,470	USD	63,718,967	UBS	27/9/2018	(1,218,841)
MYR	64,669,401	USD	15,978,410	Barclays	27/9/2018	(240,339)
PEN	255,000	USD	76,662	RBS Plc	27/9/2018	411
PEN	259,560	USD	78,134	HSBC Bank Plc	27/9/2018	317
PEN	39,565,300	USD	10,168,222	JP Morgan	27/9/2018	(23,290)
PHP	71,899,820	USD	1,354,690	Citibank	27/9/2018	(14,909)
PHP	2,836,000,000	USD	53,580,325	UBS	27/9/2018	(743,562)
PHP	593,059,100	USD	11,097,663	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(48,445)
PHP	3,057,651,970	USD	57,586,736	Standard Chartered Bank	27/9/2018	(619,653)
PLN	634,010,000	USD	169,196,109	Goldman Sachs	27/9/2018	3,883,754
PLN	634,003,440	USD	168,280,033	Deutsche Bank	27/9/2018	3,788,049
PLN	25,770,000	USD	7,063,893	BNP Paribas	27/9/2018	(88,724)
RON	249,580,540	USD	61,159,960	Goldman Sachs	27/9/2018	1,398,049
RUB	5,117,898,420	USD	75,782,551	Goldman Sachs	27/9/2018	(460,736)
RUB	4,985,294,410	USD	73,902,567	Barclays	27/9/2018	(532,329)
RUB	2,642,518,810	USD	38,771,956	UBS	27/9/2018	118,874
THB	3,941,045,750	USD	119,360,529	Goldman Sachs	27/9/2018	1,125,381
THB	511,915,110	USD	15,736,708	Morgan Stanley	27/9/2018	(86,406)
THB	899,153,610	USD	27,191,242	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(7,981)
TRY	478,969,890	USD	77,066,595	Goldman Sachs	27/9/2018	(5,357,274)
USD	29,114,371	AUD	39,849,310	Morgan Stanley	27/9/2018	364,389
USD	81,150	BRL	330,909	Goldman Sachs	27/9/2018	647
USD	126,487,986	BRL	502,184,090	HSBC Bank Plc	27/9/2018	5,896,660
USD	34,242,618	BRL	140,862,470	Bank of America	27/9/2018	281,536
USD	141,759,743	BRL	562,862,440	Standard Chartered Bank	27/9/2018	6,057,050
USD	57,931,672	CHF	57,569,020	Toronto Dominion	27/9/2018	(1,604,957)
USD	496	CLP	331,630	Standard Chartered Bank	27/9/2018	9
USD	2,366,018	CLP	1,570,886,590	HSBC Bank Plc	27/9/2018	58,178

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,235,923	CLP	2,155,124,980	JP Morgan	27/9/2018	89,761
USD	56,461,460	CNH	387,314,320	ANZ	27/9/2018	(91,823)
USD	49,817	COP	143,929,875	Citibank	27/9/2018	2,582
USD	49,952	COP	143,925,000	HSBC Bank Plc	27/9/2018	2,720
USD	15,555,766	COP	47,149,527,380	Standard Chartered Bank	27/9/2018	82,510
USD	95,965	COP	287,854,880	RBS Plc	27/9/2018	1,399
USD	138,458	CZK	3,110,940	Barclays	27/9/2018	(2,228)
USD	10,011,128	CZK	224,900,000	Deutsche Bank	27/9/2018	(159,880)
USD	970,217	CZK	21,574,190	Goldman Sachs	27/9/2018	(5,467)
USD	260,219,663	EUR	253,875,150	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(5,719,766)
USD	799,699	GBP	626,920	Toronto Dominion	27/9/2018	(14,085)
USD	7,913,715	HUF	2,203,540,000	Citibank	27/9/2018	41,322
USD	2,862,185	HUF	802,033,630	State Street	27/9/2018	(3,170)
USD	10,096,323	HUF	2,824,090,000	Bank of America	27/9/2018	6,946
USD	1,410,121	HUF	394,867,410	Goldman Sachs	27/9/2018	(587)
USD	9,441,502	HUF	2,643,020,000	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(983)
USD	10,367,701	HUF	2,865,132,650	Societe Generale	27/9/2018	151,694
USD	4,235,641	HUF	1,185,750,000	Toronto Dominion	27/9/2018	(583)
USD	19,691,443	IDR	283,103,880,330	Nomura	27/9/2018	820,976
USD	95,418,223	IDR	1,361,684,541,700	Citibank	27/9/2018	5,320,173
USD	690,716	IDR	10,049,224,758	Morgan Stanley	27/9/2018	20,878
USD	26,231,047	IDR	387,957,186,190	HSBC Bank Plc	27/9/2018	371,517
USD	43,760,488	IDR	641,323,102,525	Standard Chartered Bank	27/9/2018	1,032,693
USD	4,945,479	IDR	72,703,483,210	Societe Generale	27/9/2018	99,382
USD	29,273,868	IDR	432,667,763,550	UBS	27/9/2018	434,126
USD	23,845,754	INR	1,667,947,560	Standard Chartered Bank	27/9/2018	365,817
USD	11,883,209	INR	842,875,980	Morgan Stanley	27/9/2018	33,092
USD	6,157,151	INR	426,000,940	JP Morgan	27/9/2018	167,997
USD	155,193,449	INR	10,852,717,140	HSBC Bank Plc	27/9/2018	2,613,393
USD	12,685,983	INR	893,854,330	Barclays	27/9/2018	119,144
USD	3,406,742	INR	240,456,390	Deutsche Bank	27/9/2018	26,128
USD	56,648,325	KRW	63,544,692,110	Barclays	27/9/2018	(354,921)
USD	50,503,975	MXN	960,438,450	Barclays	27/9/2018	441,114
USD	37,928	MXN	723,549	State Street	27/9/2018	213
USD	10,422,586	MXN	196,034,920	UBS	27/9/2018	47,910
USD	13,934,419	MXN	265,677,220	Goldman Sachs	27/9/2018	86,020
USD	96,690,758	MYR	396,291,780	Morgan Stanley	27/9/2018	2,971,876
USD	26,907,217	MYR	107,561,600	Goldman Sachs	27/9/2018	811,521
USD	196,681	MYR	786,497	Barclays	27/9/2018	5,868
USD	44,512,647	PEN	146,005,960	Goldman Sachs	27/9/2018	393,159
USD	49,502,460	PEN	164,660,000	RBS Plc	27/9/2018	(265,151)
USD	49,566,349	PEN	164,659,410	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(201,074)
USD	31,748,345	PHP	1,710,811,510	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(151,362)
USD	1,204,865	PHP	63,947,030	Citibank	27/9/2018	13,260
USD	21,657,419	PHP	1,167,798,540	Barclays	27/9/2018	(103,643)
USD	33,805,114	PHP	1,819,246,009	Standard Chartered Bank	27/9/2018	(95,190)
USD	1,507,983	PLN	5,678,460	Bank of America	27/9/2018	(33,147)
USD	10,004,489	PLN	37,673,300	Barclays	27/9/2018	(220,019)
USD	4,713,233	PLN	17,590,960	Goldman Sachs	27/9/2018	(60,998)
USD	11,966,712	PLN	43,940,000	Societe Generale	27/9/2018	61,427
USD	4,911,739	PLN	18,208,420	Deutsche Bank	27/9/2018	(30,013)
USD	12,219,641	RON	49,866,520	Goldman Sachs	27/9/2018	(277,394)
USD	2,366,421	RON	9,562,020	Deutsche Bank	27/9/2018	(14,915)
USD	154,514,061	RUB	10,411,930,000	Barclays	27/9/2018	1,278,220
USD	164,423,537	RUB	10,411,929,760	Goldman Sachs	27/9/2018	1,187,699
USD	89,549	RUB	6,128,982	RBS Plc	27/9/2018	(653)
USD	56,766,131	SGD	77,822,960	Morgan Stanley	27/9/2018	4,550
USD	118,533,222	THB	3,913,729,910	Goldman Sachs	27/9/2018	(1,117,590)
USD	11,990,295	TRY	77,834,680	UBS	27/9/2018	337,196
USD	11,049,464	TRY	68,672,420	Goldman Sachs	27/9/2018	768,102
USD	17,341,637	TRY	110,564,156	HSBC Bank Plc	27/9/2018	788,411
USD	11,096,589	TRY	72,225,720	Societe Generale	27/9/2018	393,241
USD	11,406,929	TRY	72,966,390	JP Morgan	27/9/2018	482,560
USD	56,509,521	TWD	1,735,669,930	Morgan Stanley	27/9/2018	(127,449)
USD	4,117,053	ZAR	59,639,830	UBS	27/9/2018	69,043
USD	39,239,491	ZAR	573,567,560	Goldman Sachs	27/9/2018	309,011
USD	41,055,719	ZAR	588,971,360	Societe Generale	27/9/2018	1,079,718
USD	51,503,640	ZAR	748,378,520	Barclays	27/9/2018	707,995

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ZAR	1,367,887,890	USD	93,581,346	Goldman Sachs	27/9/2018	(736,954)
ZAR	102,150,000	USD	7,085,302	Bank of America	27/9/2018	(151,945)
ZAR	1,375,939,893	USD	94,331,164	Barclays	27/9/2018	(940,240)
ZAR	66,970,000	USD	4,709,807	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(164,267)
ZAR	433,530,000	USD	29,975,938	Morgan Stanley	27/9/2018	(550,406)
ARS	176,230,000	USD	6,014,676	Morgan Stanley	29/10/2018	(1,695,382)
ARS	805,536,360	USD	27,902,196	Deutsche Bank	29/10/2018	(8,021,843)
ARS	588,282,646	USD	18,910,386	BNP Paribas	29/10/2018	(4,391,779)
ARS	169,211,660	USD	5,725,365	HSBC Bank Plc	29/10/2018	(1,203,766)
COP	48,289,020,000	USD	16,732,162	UBS	29/10/2018	(911,249)
COP	47,431,566,800	USD	16,361,355	Barclays	29/10/2018	(821,369)
COP	71,147,345,000	USD	24,558,973	JP Morgan	29/10/2018	(1,248,995)
COP	48,289,021,370	USD	16,720,575	Standard Chartered Bank	29/10/2018	(699,661)
COP	153,328,049	USD	52,596	Nomura	29/10/2018	(2,361)
COP	1,175,589,212	USD	405,851	Goldman Sachs	29/10/2018	(20,094)
COP	33,418,377,688	USD	11,562,195	HSBC Bank Plc	29/10/2018	(613,017)
IDR	1,477,339,841,326	USD	101,208,457	Standard Chartered Bank	29/10/2018	(3,834,125)
IDR	162,578,923,670	USD	11,084,334	HSBC Bank Plc	29/10/2018	(348,441)
IDR	77,130,586,610	USD	5,232,741	Morgan Stanley	29/10/2018	(148,813)
MYR	36,670,180	USD	9,522,329	Goldman Sachs	29/10/2018	(159,246)
MYR	192,544,570	USD	47,900,421	UBS	29/10/2018	(1,280,239)
MYR	51,481,820	USD	12,661,558	Morgan Stanley	29/10/2018	(196,435)
MYR	175,978,360	USD	43,408,221	Barclays	29/10/2018	(799,160)
PHP	1,209,994,352	USD	22,436,397	Goldman Sachs	29/10/2018	49,066
PHP	3,669,354	USD	68,725	Standard Chartered Bank	29/10/2018	(537)
PHP	523,280,180	USD	9,647,199	Morgan Stanley	29/10/2018	(123,028)
USD	4,373,639	COP	12,714,169,230	Morgan Stanley	29/10/2018	208,101
USD	10,480,231	COP	30,350,750,000	Barclays	29/10/2018	536,426
USD	21,448,475	COP	63,345,681,140	RBS Plc	29/10/2018	694,553
USD	23,774,187	COP	70,070,546,090	Citibank	29/10/2018	816,980
USD	1,377,392	IDR	20,104,474,894	Standard Chartered Bank	29/10/2018	52,177
USD	2,610,816	IDR	38,301,970,000	Barclays	29/10/2018	86,259
USD	14,609,592	IDR	212,943,159,330	HSBC Bank Plc	29/10/2018	574,096
USD	113,951,501	MYR	468,049,060	UBS	29/10/2018	3,045,591
USD	88,973	MYR	361,159	Morgan Stanley	29/10/2018	1,527
USD	14,061	PHP	758,336	Goldman Sachs	29/10/2018	(31)
USD	16,759,546	PHP	894,289,400	HSBC Bank Plc	29/10/2018	140,972
KZT	3,586,786,330	USD	10,159,367	JP Morgan	30/10/2018	(408,930)
KZT	3,157,136,270	USD	8,880,833	HSBC Bank Plc	5/11/2018	(314,969)
ARS	839,605,000	USD	25,558,752	BNP Paribas	28/11/2018	(5,541,889)
ARS	839,608,200	USD	25,558,849	Bank of America	28/11/2018	(5,541,910)
COP	76,740,790,000	USD	25,856,061	RBS Plc	28/11/2018	(760,653)
IDR	1,694,618,247,422	USD	115,018,037	Standard Chartered Bank	28/11/2018	(4,280,568)
MYR	69,928,920	USD	17,101,692	Goldman Sachs	28/11/2018	(189,897)
MYR	193,250,400	USD	47,210,521	UBS	28/11/2018	(474,267)
MYR	34,039,360	USD	8,286,132	Barclays	28/11/2018	(55,952)
PHP	76,908,640	USD	1,432,457	HSBC Bank Plc	28/11/2018	(6,900)
USD	5,928,462	ARS	196,232,090	HSBC Bank Plc	28/11/2018	1,250,130
USD	13,900,180	COP	41,422,535,000	Standard Chartered Bank	28/11/2018	354,379
USD	13,347,517	COP	40,089,286,710	Citibank	28/11/2018	237,716
USD	10,463,822	COP	31,590,279,250	Goldman Sachs	28/11/2018	133,319
USD	13,886,516	COP	41,422,532,490	Barclays	28/11/2018	349,716
USD	8,530,703	COP	25,165,573,210	HSBC Bank Plc	28/11/2018	301,177
USD	3,467,777	COP	10,441,476,860	Morgan Stanley	28/11/2018	53,255
USD	20,512,215	COP	61,269,985,570	UBS	28/11/2018	475,996
USD	41,336,359	IDR	616,029,496,540	HSBC Bank Plc	28/11/2018	1,083,017
USD	11,312,680	IDR	165,279,250,000	BNY Mellon	28/11/2018	512,315
USD	13,014,409	IDR	190,798,295,606	Standard Chartered Bank	28/11/2018	546,397
USD	10,648,570	IDR	160,807,770,160	Barclays	28/11/2018	340,336
USD	36,970,829	IDR	575,889,249,100	UBS	28/11/2018	1,339,449
USD	41,546,572	IDR	614,214,240,710	Morgan Stanley	28/11/2018	1,409,786
USD	5,183,176	IDR	77,047,915,090	Goldman Sachs	28/11/2018	149,360
USD	10,102,645	MYR	41,294,560	Barclays	28/11/2018	115,849

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	4,144,886	PHP	222,808,300	Barclays	28/11/2018	14,973
KZT	3,558,217,730	USD	9,966,999	HSBC Bank Plc	4/12/2018	(378,310)
KZT	1,129,079,390	USD	3,151,652	UBS	31/1/2019	(149,717)
KZT	2,346,219,430	USD	6,388,617	UBS	9/2/2019	(162,320)
Net unrealised depreciation						(47,462,074)
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,819,120	USD	5,054,234	BNY Mellon	14/9/2018	(134,304)
USD	646,920	AUD	886,580	BNY Mellon	14/9/2018	7,260
Net unrealised depreciation						(127,044)
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,279,079	USD	1,741,797	BNY Mellon	14/9/2018	5,160
USD	170,696	CAD	223,039	BNY Mellon	14/9/2018	(267)
Net unrealised appreciation						4,893
CHF Hedged Share Class						
CHF	12,948,131	USD	13,039,636	BNY Mellon	14/9/2018	335,994
USD	3,316,674	CHF	3,279,705	BNY Mellon	14/9/2018	(71,372)
Net unrealised appreciation						264,622
EUR Hedged Share Class						
EUR	664,155,819	USD	779,924,672	BNY Mellon	14/9/2018	1,368,043
USD	85,866,884	EUR	74,649,747	BNY Mellon	14/9/2018	(1,067,618)
Net unrealised appreciation						300,425
GBP Hedged Share Class						
GBP	684,773,562	USD	891,869,866	BNY Mellon	14/9/2018	6,537,560
USD	69,665,376	GBP	53,817,722	BNY Mellon	14/9/2018	(914,222)
Net unrealised appreciation						5,623,338
HKD Hedged Share Class						
HKD	47,534,814	USD	6,061,503	BNY Mellon	14/9/2018	(4,457)
USD	635,269	HKD	4,983,810	BNY Mellon	14/9/2018	212
Net unrealised depreciation						(4,245)
NZD Hedged Share Class						
NZD	1,116,622	USD	752,187	BNY Mellon	14/9/2018	(11,424)
USD	73,322	NZD	110,934	BNY Mellon	14/9/2018	(271)
Net unrealised depreciation						(11,695)
PLN Hedged Share Class						
PLN	20,773,128	USD	5,645,913	BNY Mellon	14/9/2018	(9,344)
USD	571,374	PLN	2,138,239	BNY Mellon	14/9/2018	(8,813)
Net unrealised depreciation						(18,157)
SEK Hedged Share Class						
SEK	40,160	USD	4,500	BNY Mellon	14/9/2018	(90)
USD	448	SEK	4,095	BNY Mellon	14/9/2018	–
Net unrealised depreciation						(90)
SGD Hedged Share Class						
SGD	22,674,435	USD	16,631,318	BNY Mellon	14/9/2018	(96,471)
USD	1,752,847	SGD	2,403,045	BNY Mellon	14/9/2018	480
Net unrealised depreciation						(95,991)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 8,705,069,481)						(41,526,016)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 68,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	46,954	0.20
USD 250,000	Bonos De La Nacion Argentina En Moneda Dua 4.5% 21/6/2019	242,875	1.02
USD 313,000	YPF SA 7% 15/12/2047	223,012	0.93
		512,841	2.15
	Armenia		
USD 200,000	Republic of Armenia International Bond 7.15% 26/3/2025	211,500	0.89
	Azerbaijan		
USD 304,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	320,640	1.34
USD 371,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024	371,696	1.56
		692,336	2.90
	Belarus		
USD 412,000	Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/2/2030	390,370	1.64
USD 262,000	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/6/2027	274,052	1.15
		664,422	2.79
	Brazil		
USD 288,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	300,116	1.26
USD 277,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/2/2047	231,433	0.97
		531,551	2.23
	Chile		
USD 263,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/9/2035	294,141	1.23
	Colombia		
USD 427,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	490,623	2.06
	Costa Rica		
USD 423,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	350,407	1.47
USD 335,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	330,812	1.39
		681,219	2.86
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 316,350	Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	285,901	1.20
	Croatia		
USD 200,000	Croatia Government International Bond 6% 26/1/2024	217,250	0.91
	Dominican Republic		
USD 344,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	349,730	1.46
USD 330,000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/4/2044	356,730	1.50
		705,460	2.96

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Ecuador		
USD 675,000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/1/2028	585,539	2.46
	Egypt		
EGP 4,684,000	Egypt Government Bond 14.85% 10/4/2023	234,883	0.98
EGP 4,528,000	Egypt Government Bond 16% 12/12/2020	241,246	1.01
USD 260,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028	244,400	1.02
USD 391,000	Egypt Government International Bond 8.875% 30/4/2040	337,237	1.41
USD 313,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	288,743	1.21
EGP 15,450,000	Egypt Treasury Bills 16/4/2019 (Zero Coupon)	771,890	3.24
		2,118,199	8.88
	El Salvador		
USD 248,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	243,040	1.02
USD 185,000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/4/2032	193,325	0.81
		436,365	1.83
	Gabon		
USD 338,674	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	355,151	1.49
USD 336,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/6/2025	355,602	1.49
		710,753	2.98
	Ghana		
USD 249,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	245,265	1.03
	Hungary		
USD 180,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	251,995	1.06
	Indonesia		
USD 726,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	674,273	2.83
IDR 3,552,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	239,833	1.00
IDR 3,481,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	235,097	0.99
USD 222,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	243,645	1.02
		1,392,848	5.84
	Jamaica		
USD 235,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	270,838	1.14
USD 235,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	272,600	1.14
		543,438	2.28
	Jordan		
USD 309,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	283,745	1.19

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Kazakhstan		
USD 300,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	307,875	1.29
USD 300,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	300,951	1.26
USD 241,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	251,194	1.06
		860,020	3.61
	Mexico		
USD 213,000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/1/2047	194,383	0.82
USD 206,000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/2/2048	193,898	0.81
USD 234,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	236,047	0.99
		624,308	2.62
	Mongolia		
USD 249,000	Mongolia Government International Bond 8.75% 9/3/2024	273,900	1.15
	Netherlands		
USD 222,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/7/2042	243,923	1.02
	Oman		
USD 243,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	232,673	0.98
	Peru		
USD 211,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	253,464	1.06
	Romania		
USD 524,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	602,330	2.53
	Russian Federation		
RUB 15,819,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	210,988	0.89
RUB 16,365,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034	214,045	0.90
USD 600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	571,500	2.40
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	207,700	0.87
		1,204,233	5.05
	Senegal		
USD 501,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	431,466	1.81
	South Africa		
USD 403,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/6/2048	383,354	1.61
	Sri Lanka		
USD 217,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	204,116	0.86
USD 286,000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/4/2028	277,777	1.16
		481,893	2.02
	Trinidad and Tobago		
USD 353,000	Trinidad Generation UnLtd 5.25% 4/11/2027	347,087	1.45
	Turkey		
USD 200,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/2/2045	155,000	0.65
USD 229,000	Turkey Government International Bond 8% 14/2/2034	210,107	0.88
		365,107	1.53
	Ukraine		
USD 200,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	170,250	0.71
USD 255,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	233,325	0.98
		403,575	1.69
	Uruguay		
USD 625,668	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	582,340	2.44
Total Bonds		19,144,884	80.30
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		19,144,884	80.30
Total Portfolio		19,144,884	80.30
Other Net Assets		4,695,811	19.70
Total Net Assets (USD)		23,840,695	100.00

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	361,877	USD	266,231	JP Morgan	14/9/2018	(5,141)
AUD	410,184	USD	299,998	Goldman Sachs	14/9/2018	(4,054)
AUD	400,099	USD	290,928	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(2,269)
AUD	920,267	USD	669,693	Morgan Stanley	14/9/2018	(7,870)
AUD	39,525	USD	28,668	RBS Plc	14/9/2018	(541)
AUD	409,284	USD	300,942	Barclays	14/9/2018	(5,647)
BRL	1,121,059	USD	284,894	BNP Paribas	14/9/2018	(14,224)
BRL	1,174,757	USD	302,772	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(19,136)
BRL	2,059,751	USD	510,546	Goldman Sachs	14/9/2018	(13,237)
BRL	1,400,000	USD	357,266	BNY Mellon	14/9/2018	(19,246)
CAD	385,000	USD	295,764	JP Morgan	14/9/2018	(654)
CAD	1,217,913	USD	930,797	RBS Plc	14/9/2018	2,758
CAD	406,878	USD	315,007	Goldman Sachs	14/9/2018	(3,128)
CAD	770,833	USD	591,158	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(299)
CLP	197,586,096	USD	297,033	Goldman Sachs	14/9/2018	(8,849)
COP	1,607,284,386	USD	545,702	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(17,993)
COP	1,659,536,204	USD	560,837	Goldman Sachs	14/9/2018	(15,972)
EUR	1,007,591	USD	1,163,015	Morgan Stanley	14/9/2018	10,390
EUR	586,853	USD	670,089	HSBC Bank Plc	14/9/2018	13,345
EUR	100,834	USD	117,100	JP Morgan	14/9/2018	329
EUR	249,069	USD	291,634	Barclays	14/9/2018	(1,574)
EUR	150,712	USD	176,109	BNP Paribas	14/9/2018	(593)
GBP	252,729	USD	324,751	Morgan Stanley	14/9/2018	3,134
GBP	368,064	USD	478,081	Barclays	14/9/2018	(563)
GBP	86,744	USD	120,398	JP Morgan	14/9/2018	(249)
HUF	82,878,735	USD	294,000	BNP Paribas	14/9/2018	1,840
HUF	124,868,309	USD	444,211	Barclays	14/9/2018	1,515
HUF	82,965,872	USD	299,270	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(3,118)
HUF	166,440,421	USD	593,969	Societe Generale	14/9/2018	151
IDR	16,978,836,000	USD	1,164,929	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(21,347)
IDR	16,978,833,540	USD	1,151,498	Goldman Sachs	14/9/2018	(7,816)
IDR	605,178,993	USD	41,391	RBS Plc	14/9/2018	(630)
INR	63,648,961	USD	920,847	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(24,557)
INR	956,399	USD	13,846	Goldman Sachs	14/9/2018	(178)
JPY	94,563,463	USD	859,953	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(5,931)
JPY	65,814,491	USD	596,720	Morgan Stanley	14/9/2018	(1,336)
JPY	145,416,390	USD	1,322,326	Goldman Sachs	14/9/2018	(9,041)
KRW	1,020,376,195	USD	905,906	Goldman Sachs	14/9/2018	10,177
KRW	661,241,966	USD	590,566	HSBC Bank Plc	14/9/2018	3,000
MXN	5,185,476	USD	270,270	Morgan Stanley	14/9/2018	(457)
MXN	30,298,376	USD	1,593,251	Goldman Sachs	14/9/2018	(10,649)
MXN	15,840,183	USD	831,179	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(3,760)
MXN	6,184,455	USD	324,805	Toronto Dominion	14/9/2018	(1,767)
MYR	111,754	USD	27,257	Goldman Sachs	14/9/2018	(96)
NZD	910,192	USD	603,924	Morgan Stanley	14/9/2018	(100)
NZD	446,691	USD	299,520	Goldman Sachs	14/9/2018	(3,054)
PHP	32,896,772	USD	617,954	Bank of America	14/9/2018	(3,672)
PHP	299,565	USD	5,611	Goldman Sachs	14/9/2018	(18)
PLN	1,090,709	USD	290,634	Goldman Sachs	14/9/2018	5,318
PLN	2,782,396	USD	746,437	RBS Plc	14/9/2018	11,250
PLN	2,199,551	USD	587,372	BNP Paribas	14/9/2018	9,453
PLN	1,104,071	USD	298,580	Barclays	14/9/2018	995
RUB	14,560,000	USD	217,119	UBS	14/9/2018	(2,533)
RUB	14,560,040	USD	217,346	Goldman Sachs	14/9/2018	(2,759)
RUB	18,701,498	USD	281,099	Barclays	14/9/2018	(5,475)
RUB	3,081,656	USD	46,000	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(582)
RUB	20,551,230	USD	306,506	JP Morgan	14/9/2018	(3,620)
THB	9,775,534	USD	298,539	RBS Plc	14/9/2018	214
THB	20,231,547	USD	615,554	HSBC Bank Plc	14/9/2018	2,748
TRY	2,684,676	USD	429,878	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(24,823)
USD	529,542	AUD	728,979	HSBC Bank Plc	14/9/2018	3,591
USD	6,917	AUD	9,557	BNP Paribas	14/9/2018	22
USD	7,266	AUD	10,000	Bank of America	14/9/2018	51
USD	561,209	AUD	771,647	Morgan Stanley	14/9/2018	4,473
USD	77,442	AUD	106,774	RBS Plc	14/9/2018	406
USD	599,544	AUD	824,611	Goldman Sachs	14/9/2018	4,595
USD	41,341	BRL	159,982	HSBC Bank Plc	14/9/2018	2,956
USD	294,638	BRL	1,159,122	Barclays	14/9/2018	15,219
USD	2,048,628	BRL	8,142,636	Goldman Sachs	14/9/2018	82,660
USD	640,560	CAD	842,096	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(4,923)
USD	282,499	CAD	364,585	Morgan Stanley	14/9/2018	(2,293)
USD	93,149	COP	284,104,324	RBS Plc	14/9/2018	(128)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	83,089	COP	264,105,000	Goldman Sachs	14/9/2018	(190)
USD	298,206	COP	903,564,439	UBS	14/9/2018	1,545
USD	351,251	COP	926,292,986	JP Morgan	14/9/2018	7,130
USD	894,797	EUR	768,055	Morgan Stanley	14/9/2018	(22,952)
USD	595,784	EUR	513,599	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(12,340)
USD	298,574	EUR	255,235	Barclays	14/9/2018	1,303
USD	19,668	EUR	17,267	RBS Plc	14/9/2018	(440)
USD	917,193	GBP	717,408	Goldman Sachs	14/9/2018	(13,567)
USD	145,025	HUF	41,530,000	BNP Paribas	14/9/2018	(3,219)
USD	269,340	HUF	82,079,887	Societe Generale	14/9/2018	(3,650)
USD	302,776	HUF	84,407,896	Bank of America	14/9/2018	1,476
USD	297,288	HUF	84,535,360	Goldman Sachs	14/9/2018	(4,466)
USD	187,627	IDR	2,816,575,000	JP Morgan	14/9/2018	1,185
USD	431,769	IDR	6,394,139,753	Morgan Stanley	14/9/2018	1,103
USD	849,194	IDR	12,518,609,248	HSBC Bank Plc	14/9/2018	6,024
USD	197,707	IDR	2,916,575,000	Goldman Sachs	14/9/2018	1,266
USD	297,921	INR	21,127,042	HSBC Bank Plc	14/9/2018	415
USD	620,497	INR	43,841,175	Goldman Sachs	14/9/2018	3,135
USD	1,569,053	JPY	173,785,913	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(444)
USD	299,733	KRW	340,467,059	Morgan Stanley	14/9/2018	(5,934)
USD	592,378	KRW	672,467,341	UBS	14/9/2018	(11,356)
USD	168,815	MXN	3,195,000	RBS Plc	14/9/2018	1,727
USD	159,095	MXN	3,061,143	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(810)
USD	314,624	MXN	6,010,000	UBS	14/9/2018	699
USD	304,397	MXN	5,801,131	Goldman Sachs	14/9/2018	1,381
USD	579,747	MXN	11,046,394	JP Morgan	14/9/2018	2,750
USD	612,431	MYR	2,501,193	UBS	14/9/2018	4,584
USD	15,882	MYR	64,418	Goldman Sachs	14/9/2018	37
USD	290,077	NZD	440,736	Morgan Stanley	14/9/2018	(2,306)
USD	564,493	NZD	837,445	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(1,065)
USD	49,029	NZD	73,744	Goldman Sachs	14/9/2018	108
USD	622,901	PHP	33,318,131	HSBC Bank Plc	14/9/2018	751
USD	142,719	PLN	545,000	Societe Generale	14/9/2018	(5,161)
USD	446,455	PLN	1,680,232	BNP Paribas	14/9/2018	(9,458)
USD	204,850	PLN	784,728	UBS	14/9/2018	(8,077)
USD	290,936	PLN	895,000	Bank of America	14/9/2018	(9,200)
USD	147,702	RUB	9,995,000	Goldman Sachs	14/9/2018	395
USD	158,456	RUB	10,772,828	Bank of America	14/9/2018	685
USD	291,736	RUB	19,794,293	UBS	14/9/2018	6
USD	439,275	RUB	29,665,106	HSBC Bank Plc	14/9/2018	2,068
USD	755,282	RUB	51,093,448	Barclays	14/9/2018	2,263
USD	308,500	THB	10,253,319	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(4,854)
USD	8,265	THB	269,997	RBS Plc	14/9/2018	13
USD	81,604	TRY	552,424	Goldman Sachs	14/9/2018	(1,744)
USD	71,164	TRY	471,745	Toronto Dominion	14/9/2018	(12)
USD	279,735	TRY	1,660,507	JP Morgan	14/9/2018	29,203
USD	306,407	ZAR	4,458,413	JP Morgan	14/9/2018	3,182
USD	121,553	ZAR	1,790,000	Barclays	14/9/2018	(161)
USD	127,544	ZAR	1,873,451	BNP Paribas	14/9/2018	155
USD	311,271	ZAR	4,520,094	HSBC Bank Plc	14/9/2018	3,920
USD	198,774	ZAR	2,784,732	Societe Generale	14/9/2018	(579)
USD	218,069	ZAR	3,233,087	Goldman Sachs	14/9/2018	(1,770)
ZAR	9,581,251	USD	677,123	RBS Plc	14/9/2018	(25,630)
ZAR	2,904,145	USD	197,897	HSBC Bank Plc	14/9/2018	(424)
ZAR	30,091,672	USD	2,128,300	Goldman Sachs	14/9/2018	(82,165)
ZAR	1,949,462	USD	134,019	Morgan Stanley	14/9/2018	(1,462)
Net unrealised depreciation						(248,282)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,973	USD	5,008	BNY Mellon	14/9/2018	129
USD	264	CHF	261	BNY Mellon	14/9/2018	(6)
Net unrealised appreciation						123
EUR Hedged Share Class						
EUR	21,466	USD	25,051	BNY Mellon	14/9/2018	(52)
USD	464	EUR	404	BNY Mellon	14/9/2018	(7)
Net unrealised depreciation						(59)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 54,300,064)						(248,198)

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund(1) continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3)	EUR	Euro BUXL	September 2018	623,451	(6,214)
(8)	EUR	Euro BOBL	September 2018	1,231,123	(1,769)
(10)	EUR	Euro-BTP	September 2018	1,428,234	4,667
(9)	GBP	Long Gilt	December 2018	1,428,260	(4,202)
(2)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	319,937	(527)
(16)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	1,925,250	(4,315)
Total				6,956,255	(12,360)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 5,773,642	Fund receives default protection on CDX.EM.29.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	153,372	343,390
CDS	USD 1,730,150	Fund receives default protection on CDX.EM.29.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	47,645	102,901
CDS	USD 1,423,844	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	37,507	123,056
CDS	EUR 549,235	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.29.V1; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(4,100)	(55,376)
CDS	USD 1,116,705	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	639	10,009
CDS	EUR 1,067,343	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.29.V1; and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	3,079	(107,615)
IRS	JPY 25,818,997	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.93%	Merrill Lynch	25/7/2048	4,525	4,525
Total (USD underlying exposure - USD 11,806,256)					242,667	420,890

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

ESG Emerging Markets Bond Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 400,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	315,500	1.28
USD 400,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	288,000	1.17
USD 481,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	332,131	1.35
		935,631	3.80
	Azerbaijan		
USD 200,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/3/2024	200,375	0.81
	Belarus		
USD 200,000	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/6/2027	209,200	0.85
	Belize		
USD 70,000	Belize Government International Bond (Step-up coupon) 4.938% 20/2/2034	42,036	0.17
	Brazil		
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 2.625% 5/1/2023	181,500	0.74
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	178,250	0.72
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	154,700	0.63
		514,450	2.09
	British Virgin Islands		
USD 200,000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd 3.125% 22/5/2023	195,365	0.79
USD 200,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3.5% 4/5/2027	192,235	0.78
		387,600	1.57
	Cayman Islands		
USD 130,000	Fibria Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025	120,410	0.49
USD 300,000	Lamar Funding Ltd 3.958% 7/5/2025	269,625	1.09
USD 200,000	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	182,365	0.74
		572,400	2.32
	Chile		
USD 250,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	241,625	0.98
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	189,285	0.77
USD 200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.75% 4/2/2024	207,500	0.84
USD 200,000	SACI Falabella 3.75% 30/4/2023	199,500	0.81
		836,910	3.40
	Colombia		
USD 200,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	195,550	0.79
USD 200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	201,700	0.82
USD 260,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027	252,525	1.03
		649,775	2.64
	Costa Rica		
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	185,800	0.76
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	165,677	0.67
		351,477	1.43
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 168,500	Ivory Coast Government International Bond (Step-up coupon) 5.75% 31/12/2032	150,474	0.61
	Croatia		
USD 250,000	Croatia Government International Bond 5.5% 4/4/2023	264,844	1.08
USD 350,000	Croatia Government International Bond 6.625% 14/7/2020	369,031	1.50
USD 200,000	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	210,500	0.85
		844,375	3.43
	Dominican Republic		
USD 200,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/4/2024	206,500	0.84
USD 320,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	327,894	1.33
USD 200,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	196,250	0.80
		730,444	2.97
	Ecuador		
USD 400,000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024	365,000	1.48
USD 400,000	Ecuador Government International Bond 8.75% 2/6/2023	385,500	1.57
USD 400,000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	367,794	1.49
		1,118,294	4.54
	Egypt		
USD 230,000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/2/2023	223,100	0.91
USD 230,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	212,175	0.86
		435,275	1.77
	El Salvador		
USD 100,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	98,000	0.40
USD 200,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	215,600	0.87
		313,600	1.27

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[1] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Ghana		
USD 200,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/5/2029	197,000	0.80
USD 200,000	Ghana Government International Bond 7.875% 7/8/2023	208,000	0.84
		405,000	1.64
	Hungary		
USD 550,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/2/2023	583,358	2.37
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	214,064	0.87
USD 100,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	139,997	0.57
USD 300,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.25% 21/10/2020	316,192	1.28
		1,253,611	5.09
	Indonesia		
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/4/2023	196,000	0.80
USD 350,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027	337,531	1.37
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	206,625	0.84
		740,156	3.01
	Ireland		
USD 200,000	GTLK Europe DAC 5.125% 31/5/2024	184,750	0.75
	Jamaica		
USD 200,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	218,250	0.89
USD 200,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	232,000	0.94
		450,250	1.83
	Jordan		
USD 300,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	280,125	1.14
	Kazakhstan		
USD 200,000	KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19/4/2022	199,300	0.80
USD 250,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	249,062	1.01
USD 400,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	393,400	1.60
		840,762	3.41
	Kenya		
USD 200,000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	191,750	0.78
	Malaysia		
USD 300,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026	288,557	1.17

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mexico		
USD 250,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024	248,750	1.01
USD 200,000	Mexico City Airport Trust 5.5% 31/10/2046	177,944	0.72
USD 150,000	Mexico Government International Bond 4% 2/10/2023	150,825	0.61
USD 120,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	121,050	0.49
USD 200,000	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/1/2025	188,125	0.76
USD 200,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	187,500	0.76
USD 100,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	102,700	0.42
USD 200,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	186,000	0.76
		1,362,894	5.53
	Namibia		
USD 250,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	235,825	0.96
	Oman		
USD 200,000	Oman Government International Bond 3.875% 8/3/2022	193,755	0.79
USD 300,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	287,250	1.16
USD 550,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	519,750	2.11
		1,000,755	4.06
	Panama		
USD 350,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	351,312	1.43
USD 300,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	303,300	1.23
		654,612	2.66
	Peru		
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	202,625	0.82
USD 200,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	240,250	0.98
		442,875	1.80
	Philippines		
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	188,250	0.76
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	189,391	0.77
		377,641	1.53
	Poland		
USD 400,000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	393,540	1.60
USD 400,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	390,240	1.58
		783,780	3.18

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[1] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Romania		
USD 300,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	304,655	1.24
USD 150,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048	149,719	0.61
		454,374	1.85
	Russian Federation		
USD 400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	397,620	1.62
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	190,500	0.77
		588,120	2.39
	Senegal		
USD 200,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	181,000	0.73
	Serbia		
USD 320,000	Serbia International Bond 4.875% 25/2/2020	324,800	1.32
	South Africa		
USD 250,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	221,250	0.90
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	180,250	0.73
		401,500	1.63
	Sri Lanka		
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022	199,059	0.81
USD 250,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	238,750	0.97
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/5/2027	188,125	0.76
		625,934	2.54
	Trinidad and Tobago		
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	194,000	0.79
	Turkey		
USD 200,000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/3/2023	162,500	0.66
USD 100,000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/3/2021	92,250	0.38
USD 250,000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	204,375	0.83
USD 300,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/2/2045	232,500	0.94
		691,625	2.81
	Ukraine		
USD 200,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/9/2032	170,250	0.69
USD 350,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2020	349,125	1.42
USD 200,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	192,250	0.78
USD 500,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2027	457,500	1.86
		1,169,125	4.75
	Uruguay		
USD 500,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	510,625	2.07
USD 550,000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	550,825	2.24
		1,061,450	4.31
Total Bonds		23,477,387	95.33
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		23,477,387	95.33
Total Portfolio		23,477,387	95.33
Other Net Assets		1,149,649	4.67
Total Net Assets (USD)		24,627,036	100.00

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund(1) continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(7)	EUR	Euro Bund	September 2018	1,329,353	(1,443)
Total				1,329,353	(1,443)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	27,190,000	USD	247,105	Bank of America	27/9/2018	(1,323)
USD	61,092	MXN	1,160,027	Goldman Sachs	27/9/2018	626
Net unrealised depreciation						(697)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,019	USD	5,054	BNY Mellon	14/9/2018	130
USD	132	CHF	131	BNY Mellon	14/9/2018	(3)
Net unrealised appreciation						127
EUR Hedged Share Class						
EUR	8,646	USD	10,050	BNY Mellon	14/9/2018	19
USD	259	EUR	226	BNY Mellon	14/9/2018	(3)
Net unrealised appreciation						16
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 321,716)						(554)

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 400,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	315,500	1.27
	Austria		
USD 361,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	361,803	1.45
	Bermuda		
USD 295,000	CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	296,555	1.19
USD 265,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	257,050	1.03
USD 390,000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/8/2026	370,012	1.48
		923,617	3.70
	Brazil		
USD 237,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands 5.75% 1/3/2022	240,318	0.96
USD 400,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 12/12/2022 (Perpetual)	361,000	1.45
		601,318	2.41
	British Virgin Islands		
USD 260,000	Franshion Brilliant Ltd 3.8% 3/3/2022	251,377	1.01
USD 260,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	240,670	0.96
		492,047	1.97
	Canada		
USD 256,000	Canacol Energy Ltd 7.25% 3/5/2025	249,004	0.99
USD 245,000	Frontera Energy Corp 9.7% 25/6/2023	255,331	1.03
		504,335	2.02
	Cayman Islands		
USD 495,000	ADCB Finance Cayman Ltd 4% 29/3/2023	493,144	1.98
USD 260,000	CDBL Funding 1 3% 24/4/2023	245,879	0.99
USD 375,000	China Overseas Finance Cayman VII Ltd 4.25% 26/4/2023	375,155	1.50
USD 270,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026	249,750	1.00
USD 244,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	243,085	0.98
USD 200,000	KWG Group Holdings Ltd 7.875% 9/8/2021	199,570	0.80
USD 244,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 5/7/2034	255,285	1.02
USD 300,000	Logan Property Holdings Co Ltd 5.25% 23/2/2023	262,590	1.05
USD 383,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	359,302	1.44
USD 417,000	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	380,231	1.53
		3,063,991	12.28
	Chile		
USD 492,000	Banco de Credito e Inversiones SA 4% 11/2/2023	495,690	1.99
USD 253,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 17/7/2022	246,603	0.99
USD 477,000	Embotelladora Andina SA 5% 1/10/2023	499,658	2.00
USD 478,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.75% 4/2/2024	495,925	1.99
USD 374,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.75% 1/8/2026	361,845	1.45
USD 495,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	497,475	2.00
USD 507,000	SACI Falabella 3.75% 30/4/2023	503,197	2.02
		3,100,393	12.44
	Colombia		
USD 242,000	Banco GNB Sudameris SA FRN 3/4/2027	245,160	0.98
USD 241,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	248,616	1.00
USD 240,000	Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 26/4/2026	248,700	1.00
USD 490,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	497,656	1.99
		1,240,132	4.97
	Cyprus		
USD 375,000	MHP SE 7.75% 10/5/2024	377,306	1.51
	Hong Kong		
USD 245,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023	244,694	0.98
	International		
USD 258,000	African Export-Import Bank/The 4.125% 20/6/2024	246,390	0.99
	Israel		
USD 376,000	Israel Chemicals Ltd '144A' 6.375% 31/5/2038	378,068	1.52
	Kazakhstan		
USD 375,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	373,594	1.50
	Luxembourg		
USD 272,000	Klabin Finance SA 4.875% 19/9/2027	246,160	0.99
USD 490,000	Millicom International Cellular SA 6% 15/3/2025	496,125	1.99
		742,285	2.98
	Mexico		
USD 375,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 4.125% 9/11/2022	374,062	1.50
USD 672,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	618,240	2.48
USD 248,000	Coca-Cola Femsa SAB de CV 3.875% 26/11/2023	250,127	1.00
USD 367,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	375,257	1.51
USD 373,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	374,697	1.50
USD 363,000	Mexichem SAB de CV 4.875% 19/9/2022	372,302	1.49
USD 233,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 4/2/2021	243,485	0.98
USD 246,000	Trust F/1401 5.25% 30/1/2026	246,308	0.99
		2,854,478	11.45

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Netherlands		
USD 263,000	Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 10/1/2028	243,275	0.98
USD 250,000	Lukoil International Finance BV 4.563% 24/4/2023	245,625	0.99
USD 279,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	247,933	0.99
USD 395,000	VEON Holdings BV 4.95% 16/6/2024	375,250	1.51
USD 242,000	VTR Finance BV 6.875% 15/1/2024	249,054	0.99
		1,360,137	5.46
	Panama		
USD 393,000	Banistmo SA 3.65% 19/9/2022	377,771	1.52
USD 271,000	Intercorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027	249,320	1.00
		627,091	2.52
	Peru		
USD 372,000	Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	375,766	1.51
USD 233,000	Banco de Credito del Peru/Panama FRN 24/4/2027	247,417	0.99
USD 241,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/7/2025	244,183	0.98
USD 245,000	Inretail Pharma SA 5.375% 2/5/2023	249,747	1.00
		1,117,093	4.48
	South Africa		
USD 368,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	375,608	1.51
	Turkey		
USD 394,000	Akbank Turk AS 5% 24/10/2022	323,080	1.30
USD 530,000	Coca-Cola Icecek AS 4.215% 19/9/2024	471,647	1.89
USD 200,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	158,480	0.63
USD 250,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.25% 9/5/2020	233,628	0.94
		1,186,835	4.76
	United Arab Emirates		
USD 250,000	DP World Ltd 3.25% 18/5/2020	249,375	1.00
USD 497,000	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	495,136	1.99
		744,511	2.99
	United Kingdom		
USD 479,000	Fresnillo Plc 5.5% 13/11/2023	496,364	1.99
Total Bonds		21,727,690	87.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		21,727,690	87.16
Total Portfolio		21,727,690	87.16
Other Net Assets		3,200,623	12.84
Total Net Assets (USD)		24,928,313	100.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund(1) continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	USD 250,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	3,835	21,606
CDS	USD 790,972	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	28,195	68,360
CDS	USD 750,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	713	6,722
Total (USD underlying exposure - USD 1,708,936)					32,843	96,688

CDS: Credit Default Swaps

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,973	USD	5,007	BNY Mellon	14/9/2018	130
USD	60	CHF	60	BNY Mellon	14/9/2018	(2)
Net unrealised appreciation						128
EUR Hedged Share Class						
EUR	21,604	USD	25,141	BNY Mellon	14/9/2018	19
USD	159	EUR	136	BNY Mellon	14/9/2018	(2)
Net unrealised appreciation						17
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 30,497)						145

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
BONDS			
	Argentina		
ARS 633,094	Argentine Bonos del Tesoro 15.5% 17/10/2026	12,024	0.05
ARS 650,751	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 3/10/2021	12,575	0.06
USD 144,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	103,680	0.45
		128,279	0.56
	Brazil		
BRL 2,100	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/10/2019 (Zero Coupon)	46,541	0.20
BRL 8,400	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2020 (Zero Coupon)	181,597	0.80
BRL 4,930	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2022 (Zero Coupon)	84,607	0.37
BRL 32,200	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	783,835	3.48
BRL 34,940	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	820,585	3.59
BRL 18,420	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	415,175	1.82
BRL 7,140	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	155,820	0.68
BRL 1,600	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	34,319	0.15
		2,532,278	11.09
	Chile		
CLP 95,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2021	142,122	0.62
CLP 275,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	405,692	1.78
CLP 135,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	199,048	0.87
CLP 95,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2043	140,175	0.61
		887,037	3.88
	Colombia		
COP 371,400,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	114,774	0.50
COP 70,200,000	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	22,672	0.10
COP 507,800,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	163,802	0.72
COP 892,500,000	Colombian TES 7.5% 26/8/2026	307,827	1.35
COP 127,000,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	44,130	0.19
COP 1,065,900,000	Colombian TES 10% 24/7/2024	413,332	1.81
COP 178,300,000	Colombian TES 11% 24/7/2020	64,618	0.29
		1,131,155	4.95
	Czech Republic		
CZK 12,730,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	504,224	2.21
CZK 2,340,000	Czech Republic Government Bond 1% 26/6/2026	97,919	0.43
CZK 1,060,000	Czech Republic Government Bond 2.4% 17/9/2025	49,410	0.22
CZK 2,590,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	121,684	0.53
CZK 2,590,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	122,428	0.53
		895,645	3.92

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
	Hungary		
HUF 43,090,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	147,111	0.64
HUF 70,760,000	Hungary Government Bond 3% 26/6/2024	257,237	1.13
HUF 46,260,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	159,145	0.70
HUF 71,880,000	Hungary Government Bond 3.5% 24/6/2020	267,612	1.17
HUF 59,850,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	247,730	1.09
HUF 40,910,000	Hungary Government Bond 7% 24/6/2022	172,740	0.76
		1,251,575	5.49
	Indonesia		
IDR 4,135,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2022	274,123	1.20
IDR 2,727,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	171,155	0.75
IDR 4,315,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	272,434	1.19
IDR 1,585,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/7/2021	109,513	0.48
IDR 388,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	26,176	0.12
IDR 4,230,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	290,400	1.27
IDR 5,561,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	382,486	1.67
IDR 1,392,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	94,012	0.41
IDR 1,944,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	129,530	0.57
IDR 1,791,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	126,864	0.56
IDR 1,554,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	115,251	0.51
IDR 1,193,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/9/2025	93,468	0.41
		2,087,432	9.14
	Malaysia		
MYR 1,183,000	Malaysia Government Bond 3.418% 15/8/2022	287,332	1.26
MYR 1,190,000	Malaysia Government Bond 3.8% 17/8/2023	289,863	1.27
MYR 997,000	Malaysia Government Bond 3.882% 14/3/2025	241,763	1.06
MYR 127,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	30,225	0.13
MYR 812,000	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	194,034	0.85
MYR 704,000	Malaysia Government Bond 3.955% 15/9/2025	170,283	0.75
MYR 974,000	Malaysia Government Bond 4.378% 29/11/2019	239,797	1.05
MYR 494,000	Malaysia Government Bond 4.392% 15/4/2026	122,195	0.53
MYR 693,000	Malaysia Government Bond 4.498% 15/4/2030	169,479	0.74
MYR 203,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	49,620	0.22
		1,794,591	7.86
	Mexico		
MXN 50,220	Mexican Bonos 5% 11/12/2019	253,530	1.11
MXN 28,976	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	133,533	0.58
MXN 134,714	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	681,217	2.98

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
MXN 19,930	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	99,739	0.44
MXN 66,451	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	338,947	1.48
MXN 43,160	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	222,315	0.97
MXN 33,940	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	172,630	0.76
MXN 50,350	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	264,049	1.16
MXN 18,850	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	99,294	0.43
MXN 9,440	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	49,354	0.22
MXN 51,920	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	300,671	1.32
MXN 19,780	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	123,813	0.54
		2,738,892	11.99
	Peru		
PEN 261,000	Peruvian Government International Bond 5.7% 12/8/2024	82,980	0.36
PEN 892,000	Peruvian Government International Bond 6.35% 12/8/2028	288,707	1.26
PEN 811,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	271,456	1.19
PEN 646,000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/8/2026	234,028	1.03
		877,171	3.84
	Poland		
PLN 921,000	Republic of Poland Government Bond 1.5% 25/4/2020	249,661	1.09
PLN 1,166,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/4/2022	317,799	1.39
PLN 550,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	150,114	0.66
PLN 948,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	247,349	1.08
PLN 967,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	249,932	1.09
PLN 288,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	75,539	0.33
PLN 2,192,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2019	604,755	2.65
PLN 1,002,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	277,979	1.22
PLN 1,162,000	Republic of Poland Government Bond 5.5% 25/10/2019	329,933	1.45
		2,503,061	10.96
	Romania		
RON 405,000	Romania Government Bond 3.25% 22/3/2021	99,935	0.44
RON 430,000	Romania Government Bond 3.25% 29/4/2024	101,532	0.44
RON 605,000	Romania Government Bond 3.4% 8/3/2022	147,913	0.65
RON 360,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	96,751	0.42
		446,131	1.95
	Russian Federation		
RUB 28,894,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/8/2023	404,135	1.77
RUB 6,169,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	82,260	0.36
RUB 20,543,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	289,833	1.31
RUB 11,401,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/3/2033	156,086	0.69
RUB 18,011,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	253,776	1.11
RUB 5,756,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	82,971	0.36
RUB 5,643,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031	82,789	0.36
		1,361,880	5.96
	South Africa		
ZAR 3,080,126	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 31/3/2021	203,810	0.89
ZAR 1,999,640	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	111,513	0.49
ZAR 1,295,660	Republic of South Africa Government Bond 7.25% 15/1/2020	87,717	0.38
ZAR 2,678,620	Republic of South Africa Government Bond 7.75% 28/2/2023	177,602	0.78
ZAR 3,216,040	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	197,624	0.87
ZAR 2,516,389	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	154,082	0.68
ZAR 2,151,213	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	130,592	0.57
ZAR 2,783,056	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	168,513	0.74
ZAR 3,269,902	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	199,046	0.87
ZAR 1,095,103	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	69,467	0.30
ZAR 1,712,100	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	107,775	0.47
ZAR 2,316,527	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	171,109	0.75
		1,778,840	7.79
	Turkey		
TRY 1,029,100	Turkey Government Bond 7.1% 8/3/2023	83,094	0.36
TRY 376,200	Turkey Government Bond 8.5% 14/9/2022	32,401	0.14
TRY 834,090	Turkey Government Bond 9.2% 22/9/2021	85,368	0.37
TRY 291,770	Turkey Government Bond 10.4% 20/3/2024	26,333	0.12
TRY 361,000	Turkey Government Bond 10.5% 11/8/2027	30,512	0.13
TRY 1,409,777	Turkey Government Bond 10.6% 11/2/2026	121,925	0.53
TRY 745,549	Turkey Government Bond 10.7% 17/2/2021	81,851	0.36
TRY 342,000	Turkey Government Bond 10.7% 17/8/2022	32,783	0.14
TRY 456,000	Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	44,504	0.20

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund(1) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TRY 581,000	Turkey Government Bond 11% 24/2/2027	51,215	0.22
TRY 321,000	Turkey Government Bond 12.2% 18/1/2023	31,894	0.14
USD 200,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	134,000	0.59
USD 242,000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/5/2047	170,610	0.75
USD 200,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/2/2045	155,000	0.69
		1,081,480	4.73
Uruguay			
UYU 2,376,000	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/6/2022	73,589	0.32
Total Bonds		21,569,046	94.42
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		21,569,046	94.42
Total Portfolio		21,569,046	94.42
Other Net Assets		1,273,473	5.58
Total Net Assets (USD)		22,842,519	100.00

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund(1) continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	360,000	USD	97,950	BNY Mellon	27/9/2018	(1,156)
CLP	117,509,690	USD	176,651	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(3,014)
CZK	12,065,000	USD	535,798	HSBC Bank Plc	27/9/2018	9,877
CZK	13,075,060	USD	582,096	Goldman Sachs	27/9/2018	9,219
EUR	126,607	USD	147,083	Goldman Sachs	27/9/2018	500
EUR	76,990	USD	90,389	Societe Generale	27/9/2018	(642)
EUR	308,123	USD	359,013	Barclays	27/9/2018	163
EUR	401,650	USD	471,177	Morgan Stanley	27/9/2018	(2,979)
HUF	182,501,850	USD	644,371	Goldman Sachs	27/9/2018	7,638
IDR	1,300,000,000	USD	88,496	UBS	27/9/2018	(1,843)
MXN	4,190,790	USD	219,961	Goldman Sachs	27/9/2018	(1,510)
MXN	2,216,050	USD	116,618	Barclays	27/9/2018	(1,307)
MYR	2,586,160	USD	630,925	Barclays	27/9/2018	(3,492)
PLN	1,566,000	USD	415,153	Goldman Sachs	27/9/2018	9,587
PLN	50,000	USD	13,705	BNP Paribas	27/9/2018	(135)
PLN	1,575,470	USD	417,711	HSBC Bank Plc	27/9/2018	9,870
RON	1,186,960	USD	290,945	Goldman Sachs	27/9/2018	6,517
RUB	4,775,810	USD	70,305	UBS	27/9/2018	(18)
THB	2,297,390	USD	70,624	Morgan Stanley	27/9/2018	(388)
THB	3,814,730	USD	116,658	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(34)
TRY	1,789,450	USD	287,924	Goldman Sachs	27/9/2018	(20,015)
USD	360,347	AUD	493,200	Morgan Stanley	27/9/2018	4,510
USD	63,994	BRL	265,000	Bank of America	27/9/2018	104
USD	563,267	BRL	2,240,060	HSBC Bank Plc	27/9/2018	23,202
USD	371,717	CHF	369,390	Toronto Dominion	27/9/2018	(10,286)
USD	15,472	CLP	10,300,000	HSBC Bank Plc	27/9/2018	340
USD	494,420	CNH	3,391,620	ANZ	27/9/2018	(804)
USD	1,172,332	EUR	1,025,520	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(23,105)
USD	239,340	GBP	187,630	Toronto Dominion	27/9/2018	(4,216)
USD	64,709	HUF	18,100,000	Bank of America	27/9/2018	45
USD	87,236	HUF	24,420,000	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(8)
USD	43,440	HUF	12,110,000	Toronto Dominion	27/9/2018	175
USD	73,944	IDR	1,097,089,615	Morgan Stanley	27/9/2018	817
USD	250,454	JPY	27,647,400	Goldman Sachs	27/9/2018	537
USD	249,770	KRW	280,017,580	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(1,421)
USD	44,315	MXN	846,270	UBS	27/9/2018	204
USD	431,410	PEN	1,436,000	RBS Plc	27/9/2018	(2,311)
USD	431,051	PEN	1,431,950	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(1,749)
USD	30,007	PLN	110,000	Toronto Dominion	27/9/2018	153
USD	259,386	RUB	17,410,000	Barclays	27/9/2018	2,137
USD	258,181	RUB	17,457,700	Goldman Sachs	27/9/2018	1,986
USD	487,013	SGD	661,430	Goldman Sachs	27/9/2018	–
USD	74,498	TRY	494,080	Societe Generale	27/9/2018	2,013

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	47,062	TRY	269,860	JP Morgan	27/9/2018	2,168
USD	57,561	TRY	372,610	UBS	27/9/2018	1,776
USD	20,233	TRY	135,031	Goldman Sachs	27/9/2018	16
USD	247,893	TWD	7,614,040	Morgan Stanley	27/9/2018	(559)
USD	37,257	ZAR	534,550	Goldman Sachs	27/9/2018	975
USD	142,689	ZAR	2,035,530	Societe Generale	27/9/2018	4,529
USD	49,100	ZAR	716,410	UBS	27/9/2018	475
ZAR	7,159,810	USD	489,811	Goldman Sachs	27/9/2018	(3,844)
ZAR	370,000	USD	25,664	Bank of America	27/9/2018	(550)
ZAR	360,000	USD	24,614	HSBC Bank Plc	27/9/2018	(858)
ZAR	1,310,000	USD	90,627	RBS Plc	27/9/2018	(1,712)
ARS	15,784,670	USD	510,811	BNP Paribas	25/10/2018	(121,266)
KZT	43,364,220	USD	122,325	HSBC Bank Plc	6/11/2018	(4,698)
COP	2,210,272,730	USD	732,121	Goldman Sachs	28/11/2018	(9,326)
COP	63,000,000	USD	21,226	RBS Plc	28/11/2018	(624)
IDR	23,034,260,579	USD	1,562,706	Goldman Sachs	28/11/2018	(57,495)
IDR	3,242,108,140	USD	221,229	Morgan Stanley	28/11/2018	(9,368)
USD	137,595	COP	410,985,970	UBS	28/11/2018	3,193
USD	117,430	COP	350,059,170	Barclays	28/11/2018	2,955
USD	22,868	COP	68,854,900	Morgan Stanley	28/11/2018	351
USD	102,193	COP	306,854,392	HSBC Bank Plc	28/11/2018	1,902
USD	214,987	IDR	3,200,720,110	Bank of America	28/11/2018	5,711
USD	27,311	IDR	399,010,000	BNY Mellon	28/11/2018	1,237
USD	175,256	IDR	2,613,940,760	UBS	28/11/2018	4,444
USD	24,149	IDR	358,617,650	Morgan Stanley	28/11/2018	715
KZT	45,010,970	USD	122,562	UBS	8/2/2019	(3,114)
Net unrealised depreciation						(173,827)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,008	USD	5,043	BNY Mellon	14/9/2018	130
USD	489	CHF	493	BNY Mellon	14/9/2018	(9)
Net unrealised appreciation						121
EUR Hedged Share Class						
EUR	12,992	USD	15,100	BNY Mellon	14/9/2018	30
USD	1,095	EUR	950	BNY Mellon	14/9/2018	(10)
Net unrealised appreciation						20
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 17,188,073)						(173,686)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
(5)	EUR	Euro Bund	September 2018	949,538	(3,270)
Total				949,538	(3,270)

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
102,277,247	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	102,277,247	2.19
4,205,263	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Liquidity Fund*	4,205,263	0.09
Total Funds		106,482,510	2.28
BONDS			
	Argentina		
USD 4,542,512	Argentina Bonar Bonds 7.625% 18/4/2037*	3,023,869	0.06
EUR 7,942,000	Argentine Republic Government International Bond 5% 15/1/2027	5,896,935	0.13
USD 3,210,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	1,986,044	0.04
USD 866,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	513,946	0.01
USD 2,715,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/6/2117	1,627,583	0.04
		13,048,277	0.28
	Australia		
EUR 250,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.45% 22/11/2023	251,434	0.00
EUR 429,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026	421,522	0.01
EUR 2,100,000	Commonwealth Bank of Australia 3% 3/5/2022	2,323,762	0.05
EUR 2,600,000	National Australia Bank Ltd 0.625% 30/8/2023	2,595,840	0.06
EUR 4,225,000	Westpac Banking Corp 0.5% 17/5/2024	4,245,343	0.09
EUR 5,410,000	Westpac Banking Corp 0.75% 22/7/2021*	5,530,936	0.12
		15,368,837	0.33
	Austria		
EUR 14,500,000	Erste Group Bank AG 0.625% 19/1/2023	14,827,609	0.32
EUR 200,000	Erste Group Bank AG 0.625% 18/1/2027	199,230	0.00
EUR 200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)	204,500	0.01
EUR 100,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 21/2/2025	104,775	0.00
EUR 6,600,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	6,601,683	0.14
EUR 37,100,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/4/2027	37,227,253	0.80
EUR 1,505,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047	1,552,551	0.03
EUR 7,419,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	8,427,984	0.18
EUR 2,186,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062*	3,804,728	0.08
EUR 5,100,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	7,769,365	0.17
EUR 100,000	UNIQA Insurance Group AG FRN 27/7/2046	116,525	0.00
		80,836,203	1.73
	Belgium		
GBP 1,366,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	1,484,206	0.03
EUR 2,065,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.875% 20/1/2020	2,121,313	0.05
EUR 1,720,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,799,821	0.04
EUR 3,400,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23/1/2035*	3,263,337	0.07
EUR 1,650,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	1,729,249	0.04
EUR 200,000	Belfius Bank SA 0.125% 14/9/2026	191,808	0.00
EUR 6,608,000	Belfius Bank SA 0.625% 14/10/2021	6,742,859	0.14
EUR 3,100,000	Belfius Bank SA 0.625% 30/9/2023	3,095,040	0.07
EUR 4,900,000	Belfius Bank SA 1% 12/6/2028	4,953,042	0.11
EUR 9,900,000	BNP Paribas Fortis SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	9,781,091	0.21
EUR 6,100,000	BNP Paribas Fortis SA 0.875% 22/3/2028	6,124,400	0.13
EUR 5,900,000	Fluvius Belgium SA 1.75% 5/10/2027	5,822,681	0.12
EUR 700,000	KBC Bank NV 0.375% 1/9/2022	709,401	0.01
EUR 2,900,000	KBC Bank NV 2% 31/1/2023*	3,146,055	0.07
EUR 5,535,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	5,639,501	0.12
EUR 5,200,000	KBC Group NV 0.75% 18/10/2023	5,175,092	0.11
EUR 4,000,000	KBC Group NV 0.975% 27/9/2023	4,016,051	0.09
EUR 514,074	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	525,049	0.01
EUR 9,639,762	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2025	9,939,607	0.19
EUR 65,577,168	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027*	66,865,759	1.43
EUR 29,077,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	29,342,400	0.63
EUR 20,165,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22/4/2033	20,547,127	0.44
EUR 4,473,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	4,537,635	0.10
EUR 66,741,712	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	65,910,501	1.41
EUR 9,964,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	10,838,839	0.23
EUR 195,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22/6/2023	217,365	0.00
EUR 4,700,000	P&V Assurances Scrl 5.5% 13/7/2028	4,734,404	0.10
		278,253,631	5.95
	Bermuda		
GBP 800,000	Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	1,087,153	0.02
	Canada		
EUR 14,125,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.25% 24/1/2023*	14,154,310	0.30
EUR 9,998,000	CPPIB Capital Inc 0.375% 20/6/2024	10,011,197	0.21
EUR 10,018,000	CPPIB Capital Inc 1.5% 4/3/2033	10,355,306	0.22
EUR 700,000	National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	698,705	0.02
EUR 15,975,000	National Bank of Canada 0.75% 13/3/2025	16,101,536	0.35
EUR 17,400,000	Province of Quebec Canada 0.875% 5/7/2028	17,271,936	0.37
EUR 6,525,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 27/4/2023*	6,566,286	0.14
		75,159,276	1.61

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Cayman Islands		
USD 250,000	Phoenix Group Holdings 5.375% 6/7/2027*	199,790	0.00
GBP 500,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	495,025	0.01
		694,815	0.01
	Cyprus		
EUR 5,995,000	Cyprus Government International Bond 2.75% 27/6/2024	6,376,472	0.14
EUR 4,626,000	Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023*	5,149,656	0.11
EUR 1,880,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	2,045,451	0.04
EUR 4,663,000	Cyprus Government International Bond 4.25% 4/11/2025	5,376,826	0.11
		18,948,205	0.40
	Czech Republic		
EUR 7,210,000	Raiffeisenbank AS 0.75% 5/11/2019	7,254,125	0.15
EUR 400,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 0.625% 30/4/2020	403,798	0.01
		7,657,923	0.16
	Denmark		
USD 7,763,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023*	6,679,652	0.14
EUR 500,000	Danske Bank A/S 0.125% 14/2/2022	502,570	0.01
EUR 4,830,000	Danske Bank A/S 0.25% 4/8/2020	4,872,093	0.10
EUR 5,000,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	4,962,300	0.11
EUR 5,475,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	5,541,850	0.12
DKK 128,824,000	Denmark Government Bond 4% 15/11/2019	18,395,941	0.39
EUR 2,015,000	Kommunekredit 0.875% 3/11/2036	1,855,261	0.04
DKK 157,125,000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/4/2022	21,860,640	0.47
DKK 122,855,667	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/10/2047	16,486,219	0.35
DKK 80,400,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2020	11,084,362	0.24
DKK 87,900,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2021	12,125,424	0.26
DKK 229,920,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2022	31,946,898	0.68
DKK 69,575,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2023	9,697,490	0.21
DKK 87,781,848	Nykredit Realkredit A/S 1.5% 1/10/2047	11,618,951	0.25
DKK 28,558,291	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2047	3,823,617	0.08
DKK 20,058,391	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2047	2,714,828	0.06
DKK 84,965,211	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2050	11,359,932	0.24
DKK 86,325,000	Realkredit Danmark A/S '144A' 1% 1/1/2021	11,922,478	0.26
DKK 227,355,000	Realkredit Danmark A/S '144A' 1% 1/4/2022	31,662,470	0.68
DKK 4,490,000	Realkredit Danmark A/S '144A' 2% 1/1/2020	621,397	0.01
DKK 131,898,858	Realkredit Danmark A/S 2% 1/10/2047	17,652,016	0.38
		237,596,389	5.08

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Finland		
EUR 1,900,000	Fingrid OYJ 3.5% 3/4/2024	2,197,606	0.05
EUR 3,999,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	4,046,208	0.09
EUR 11,910,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2027	11,960,558	0.25
EUR 7,620,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/9/2028	7,771,321	0.17
EUR 4,340,000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/4/2047	4,537,887	0.10
EUR 4,600,000	Nordea Mortgage Bank Plc 0.25% 21/11/2023*	4,603,864	0.10
EUR 500,000	Nordea Mortgage Bank Plc 1% 5/11/2024*	519,479	0.01
EUR 325,000	Nordea Mortgage Bank Plc 1.375% 28/2/2033*	331,043	0.01
EUR 11,400,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/8/2023	11,287,026	0.24
EUR 5,175,000	OP Corporate Bank plc 0.75% 3/3/2022	5,265,044	0.11
EUR 17,125,000	OP Corporate Bank plc 1% 22/5/2025*	17,329,473	0.37
EUR 575,000	OP Mortgage Bank 0.25% 11/5/2023*	577,835	0.01
EUR 500,000	OP Mortgage Bank 0.25% 13/3/2024*	499,038	0.01
		70,926,282	1.52
	France		
EUR 14,400,000	Agence Francaise de Developpement 1% 31/1/2028*	14,663,448	0.31
EUR 13,600,000	Agence Francaise de Developpement 1.375% 5/7/2032*	13,884,792	0.30
EUR 4,600,000	Agence France Locale 0.25% 20/3/2023	4,631,441	0.10
EUR 5,200,000	Air Liquide Finance SA 0.125% 13/6/2020	5,218,044	0.11
EUR 6,900,000	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14/3/2022	6,930,360	0.15
EUR 2,250,000	AXA SA FRN 16/4/2040	2,414,076	0.05
EUR 800,000	AXA SA FRN 4/7/2043	920,325	0.02
EUR 7,100,000	AXA SA FRN 6/7/2047*	7,353,150	0.16
EUR 7,125,000	AXA SA FRN 28/5/2049	7,023,504	0.15
EUR 5,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	5,103,060	0.11
EUR 2,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14/1/2025*	2,868,969	0.06
EUR 2,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26/5/2027	2,504,725	0.05
EUR 2,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026	2,604,362	0.06
EUR 6,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.5% 25/5/2028	6,605,907	0.14
EUR 1,100,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 24/2/2021	1,172,201	0.02
EUR 100,000	BNP Paribas Home Loan SFH SA 0.375% 22/7/2024	100,449	0.00
EUR 5,450,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	5,526,839	0.12
EUR 11,930,000	BNP Paribas SA 1.125% 15/1/2023*	12,280,324	0.26
EUR 6,150,000	BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	6,133,364	0.13
EUR 3,400,000	BNP Paribas SA 2.75% 27/1/2026	3,560,665	0.08
EUR 5,835,000	BNP Paribas SA 2.875% 26/9/2023	6,506,892	0.14
EUR 7,800,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	7,731,282	0.17
EUR 4,700,000	BPCE SA 1.125% 18/1/2023	4,732,994	0.10
EUR 8,400,000	BPCE SA 1.375% 23/3/2026	8,235,444	0.18
EUR 2,700,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/2/2024	2,709,828	0.06
EUR 2,700,000	BPCE SFH SA 0.5% 11/10/2022*	2,747,719	0.06
EUR 700,000	BPCE SFH SA 1% 8/9/2028	700,365	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 19,400,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.125% 26/10/2022	19,506,693	0.42
EUR 21,200,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.375% 31/7/2020	21,462,392	0.46
EUR 600,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 11/5/2024	602,268	0.01
EUR 200,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 23/6/2025	199,725	0.00
EUR 4,200,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/1/2023	4,287,651	0.09
EUR 100,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.75% 11/1/2027	100,533	0.00
EUR 9,000,000	Caisse Francaise de Financement Local 1% 25/4/2028	9,101,250	0.19
EUR 3,600,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 9/9/2025	3,754,164	0.08
EUR 6,200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 1/12/2031	6,170,953	0.13
EUR 400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 11/5/2032	402,034	0.01
EUR 1,000,000	Capgemini SE 1.75% 1/7/2020	1,029,005	0.02
EUR 5,800,000	Carrefour SA 1.75% 22/5/2019	5,873,196	0.13
EUR 450,000	Carrefour SA 4% 9/4/2020	476,996	0.01
EUR 800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 FRN 21/10/2029	801,209	0.02
EUR 6,200,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	6,229,543	0.13
EUR 32,300,000	Cie de Financement Foncier SA 0.25% 11/4/2023	32,407,074	0.69
EUR 500,000	Cie de Financement Foncier SA 0.325% 12/9/2023	502,327	0.01
EUR 400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 11/12/2024	398,840	0.01
EUR 600,000	Cie de Financement Foncier SA 0.625% 12/10/2021	613,375	0.01
EUR 700,000	Cie de Financement Foncier SA 0.625% 10/2/2023	714,935	0.02
EUR 6,400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026*	6,451,520	0.14
EUR 700,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 11/1/2028*	694,175	0.01
EUR 6,800,000	Cie de Financement Foncier SA 1.125% 24/6/2025	7,078,225	0.15
EUR 300,000	Cie de Financement Foncier SA 1.25% 15/11/2032	300,047	0.01
EUR 4,000,000	Cie de Saint-Gobain 27/3/2020 (Zero Coupon)	4,001,665	0.09
EUR 6,500,000	Cie de Saint-Gobain 1.125% 23/3/2026*	6,412,705	0.14
EUR 1,400,000	Cie de Saint-Gobain 3.625% 15/6/2021	1,536,479	0.03
EUR 1,200,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	1,323,000	0.03
EUR 1,800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25% 23/2/2024	1,799,422	0.04
EUR 900,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 24/3/2023*	910,750	0.02
EUR 800,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 30/9/2024	800,516	0.02
EUR 400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5% 3/4/2025	402,063	0.01
EUR 3,845,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 11/9/2023	3,926,325	0.08
EUR 15,200,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028*	15,220,976	0.33
EUR 5,300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.375% 3/2/2032*	5,442,146	0.12
EUR 2,800,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	2,862,207	0.06
EUR 3,000,000	Credit Agricole SA/London 1.875% 20/12/2026	3,025,087	0.06
EUR 455,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 0.375% 12/9/2022	461,215	0.01
EUR 7,100,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	7,137,488	0.15
EUR 800,000	Engie SA FRN 2/6/2019 (Perpetual)	814,084	0.02
EUR 2,800,000	Engie SA FRN 16/4/2023 (Perpetual)	2,673,748	0.06
EUR 1,700,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	1,725,950	0.04
EUR 1,300,000	Engie SA 2.375% 19/5/2026	1,441,076	0.03
EUR 1,600,000	FCT Nona 2018-1 FRN 25/6/2038	1,601,859	0.03
EUR 802,524	FCT SapphireOne Auto 2017-1 'Series 2017-1 A' FRN 24/1/2034	803,768	0.02
EUR 33,159,550	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)*	33,376,248	0.71
EUR 11,534,950	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2020	11,752,828	0.25
EUR 21,200,880	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	21,648,360	0.46
EUR 4,111,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2034	4,199,995	0.09
EUR 55,446,997	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	59,905,034	1.28
EUR 8,995,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066†	8,908,628	0.19
EUR 15,058,660	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048*	16,559,255	0.35
EUR 5,650,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2030	6,721,353	0.14
EUR 5,962,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	9,755,859	0.21
EUR 10,041,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060*	16,854,957	0.36
EUR 5,296,968	French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	8,686,759	0.19
EUR 4,800,000	HSBC France SA 0.2% 4/9/2021	4,804,824	0.10
EUR 300,000	HSBC SFH France SA 2% 16/10/2023	327,688	0.01
EUR 6,800,000	La Banque Postale SA 2% 13/7/2028*	6,941,331	0.15
EUR 5,900,000	La Poste SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)*	5,654,118	0.12
EUR 1,700,000	Orange SA FRN 7/2/2020 (Perpetual)	1,783,291	0.04
EUR 700,000	Orange SA 1.875% 3/9/2018	700,035	0.01
EUR 4,900,000	RCI Banque SA FRN 12/3/2025	4,818,954	0.10
EUR 3,600,000	RCI Banque SA 0.25% 12/7/2021	3,590,478	0.08
EUR 5,695,000	RCI Banque SA 1.625% 26/5/2026	5,643,062	0.12
GBP 1,600,000	RCI Banque SA 3% 9/5/2019	1,802,871	0.04
EUR 6,120,000	Renault SA 3.625% 19/9/2018	6,129,547	0.13
EUR 6,200,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1% 19/10/2026	6,186,825	0.13
EUR 4,400,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 27/11/2025	4,637,281	0.10
EUR 3,800,000	Schneider Electric SE 1.375% 21/6/2027	3,874,100	0.08
EUR 4,500,000	Societe Generale SA FRN 23/2/2028*	4,360,275	0.09
EUR 14,400,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 2/6/2025	14,461,920	0.31
EUR 6,000,000	Societe Generale SFH SA 0.5% 28/1/2026	5,977,560	0.13
EUR 4,800,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	4,843,272	0.10
EUR 4,650,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	4,975,486	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 300,000	TOTAL SA FRN 26/2/2025 (Perpetual)	303,958	0.01
EUR 4,700,000	TOTAL SA FRN 6/10/2026 (Perpetual)	4,806,957	0.10
EUR 6,700,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	6,794,303	0.15
EUR 1,900,000	Veolia Environnement SA 1.59% 10/1/2028	1,955,980	0.04
		642,098,228	13.72
	Germany		
EUR 1,300,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,291,297	0.03
EUR 2,520,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	2,471,515	0.05
EUR 300,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	297,800	0.01
EUR 2,500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA 0.25% 26/5/2021	2,513,713	0.05
EUR 229,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028	233,817	0.01
EUR 6,752,626	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/5/2024*	7,401,013	0.16
EUR 19,825,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3% 4/7/2020	20,088,063	0.43
EUR 5,982,864	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042*	9,028,927	0.19
EUR 8,998,401	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	14,089,786	0.30
EUR 16,874,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 4/1/2031*	27,135,619	0.58
EUR 284,000	Commerzbank AG 0.125% 23/2/2023	284,884	0.01
EUR 158,000	Commerzbank AG 0.125% 15/12/2026	151,977	0.00
EUR 11,075,000	Commerzbank AG 0.5% 9/6/2026	11,048,918	0.24
EUR 3,905,000	Commerzbank AG 1.5% 28/8/2028	3,906,777	0.08
EUR 741,930	Compartment VCL 24 FRN 21/9/2022	744,177	0.02
EUR 5,460,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 19/7/2021 (Zero Coupon)	5,478,755	0.12
EUR 7,200,000	Deutsche Bank AG 1.125% 30/8/2023	7,199,100	0.15
EUR 900,000	Deutsche Bank AG 1.25% 8/9/2021	900,933	0.02
EUR 7,000,000	Deutsche Bank AG 1.75% 17/1/2028	6,420,925	0.14
EUR 6,600,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.5% 22/5/2024	6,679,893	0.14
EUR 300,000	DZ HYP AG 0.1% 31/8/2026	290,018	0.01
EUR 300,000	DZ HYP AG 0.125% 1/3/2024	299,074	0.01
EUR 9,295,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026	9,259,020	0.20
EUR 300,000	DZ HYP AG 2.5% 29/3/2022	327,838	0.01
EUR 2,800,000	Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020	3,027,140	0.06
EUR 960,000	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 'Series 2016-B B' FRN 20/8/2024	971,624	0.02
EUR 2,355,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024*	2,508,798	0.05
EUR 3,900,000	ING-DiBa AG 0.25% 16/11/2026	3,716,836	0.08
EUR 21,025,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/12/2022 (Zero Coupon)	21,140,639	0.45
EUR 23,286,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 24/2/2023	23,510,943	0.50
EUR 43,345,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/6/2023	43,706,714	0.93
EUR 45,143,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 4/10/2024*	45,018,405	0.96
EUR 34,421,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030	32,761,392	0.70
EUR 147,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 7/1/2028	147,515	0.00
EUR 11,630,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 9/5/2033	11,818,464	0.25
EUR 7,200,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10/1/2025	7,172,928	0.15
EUR 9,100,000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 12/1/2022 (Zero Coupon)	9,139,927	0.20
EUR 12,560,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.05% 12/6/2023*	12,594,854	0.27
EUR 334,000	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 0.625% 18/1/2027	334,280	0.01
EUR 8,890,000	State of Hesse 0.375% 6/7/2026*	8,945,817	0.19
EUR 21,889,000	State of Lower Saxony 1/3/2021 (Zero Coupon)*	22,097,383	0.47
EUR 6,245,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.625% 17/11/2023	6,420,519	0.14
EUR 1,050,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1% 16/1/2025	1,098,725	0.02
EUR 5,098,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.5% 12/6/2040*	5,150,713	0.11
EUR 3,200,000	Symrise AG 1.75% 10/7/2019	3,242,192	0.07
EUR 4,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	4,923,324	0.11
EUR 7,400,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	7,324,990	0.16
EUR 6,190,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023*	6,151,684	0.13
EUR 4,705,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 5/10/2020	4,711,099	0.10
EUR 3,035,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	3,022,921	0.06
		428,081,574	9.15
	Greece		
EUR 2,600,000	Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	2,640,846	0.06
EUR 4,444,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.375% 15/2/2025	4,285,793	0.09
EUR 7,698,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 4.375% 1/8/2022	7,988,715	0.17
EUR 4,725,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	4,898,579	0.10
		19,813,933	0.42
	Guernsey		
USD 275,000	EFG International Guernsey Ltd FRN 5/4/2027	232,541	0.00
	Iceland		
EUR 2,600,000	Arion Banki HF 1% 20/3/2023	2,757,804	0.06
EUR 4,275,000	Iceland Government International Bond 0.5% 20/12/2022	4,334,615	0.09
		7,092,419	0.15
	Indonesia		
EUR 5,600,000	Indonesia Government International Bond 1.75% 24/4/2025	5,525,072	0.12
IDR 30,059,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2028	1,515,095	0.03
		7,040,167	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	International		
EUR 28,507,000	European Investment Bank 0.875% 14/1/2028	29,087,260	0.62
EUR 26,890,000	European Investment Bank 1.125% 13/4/2033*	27,059,897	0.58
EUR 10,108,000	European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	10,200,084	0.22
EUR 8,720,000	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	8,740,928	0.19
EUR 5,170,164	European Stability Mechanism 0.75% 15/3/2027*	5,239,837	0.11
EUR 24,760,000	European Stability Mechanism 0.75% 5/9/2028	24,820,538	0.53
EUR 2,560,000	European Stability Mechanism 1.8% 2/11/2046*	2,753,306	0.06
EUR 20,565,000	European Union 0.5% 4/4/2026	20,887,356	0.44
EUR 5,575,000	European Union 0.75% 4/4/2031	5,465,925	0.12
EUR 4,705,000	European Union 1.25% 4/4/2033*	4,830,035	0.10
EUR 6,265,000	European Union 1.375% 4/10/2029	6,665,146	0.14
		145,749,312	3.11
	Ireland		
EUR 750,000	Allied Irish Banks Plc 2.75% 16/4/2019	763,148	0.02
EUR 100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	93,983	0.00
EUR 100,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	96,874	0.00
EUR 350,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	269,719	0.01
EUR 275,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	282,260	0.01
EUR 8,900,000	Bank of Ireland Mortgage Bank 0.625% 14/3/2025	8,981,460	0.19
SEK 42,180,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/9/2066	3,985,312	0.09
EUR 375,000	Fresenius Finance Ireland Plc 3% 30/1/2032	401,857	0.01
EUR 1,895,000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.25% 20/7/2020	1,965,416	0.04
EUR 40,179,000	Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028	40,365,832	0.86
EUR 29,195,000	Ireland Government Bond 1.3% 15/5/2033	28,954,141	0.62
EUR 18,787,170	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	19,398,692	0.41
EUR 8,999,149	Ireland Government Bond 2% 18/2/2045	9,579,594	0.20
EUR 10,204,000	Ireland Government Bond 2.4% 15/5/2030	11,702,730	0.25
EUR 1,900,000	Ryanair DAC 1.125% 10/3/2023	1,917,627	0.04
		129,759,665	2.75
	Italy		
EUR 300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	351,173	0.01
EUR 235,000	Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14/1/2020	243,861	0.01
EUR 4,178,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	4,246,527	0.09
EUR 8,000,000	BPER Banca 3.375% 22/10/2018	8,033,000	0.17
EUR 200,000	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	201,275	0.00
EUR 1,049,419	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	1,049,036	0.02
EUR 4,900,000	Enel SpA FRN 15/1/2075	5,141,766	0.11
EUR 10,240,000	Enel SpA FRN 24/11/2081	9,657,600	0.21
EUR 1,600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	1,653,728	0.04
EUR 6,775,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022*	6,561,757	0.14
EUR 7,275,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/1/2020	7,309,194	0.16
EUR 700,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/7/2025	700,235	0.02
EUR 14,900,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/3/2028	13,213,683	0.28
EUR 1,850,000	Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/1/2019*	1,869,240	0.04
EUR 49,095,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/4/2021	48,788,957	1.00
EUR 12,240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021*	11,601,049	0.25
EUR 62,518,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023*	56,697,899	1.21
EUR 63,817,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.7% 1/5/2020	63,090,421	1.35
EUR 8,255,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	7,703,008	0.16
EUR 4,139,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 27/10/2020	4,192,541	0.09
EUR 20,605,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	19,905,532	0.43
EUR 39,921,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/9/2022	39,450,011	0.82
EUR 31,670,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/4/2020	32,329,140	0.69
EUR 33,618,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.65% 1/3/2032	27,557,332	0.59
EUR 23,036,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	19,273,794	0.41
EUR 25,775,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	26,480,119	0.54
EUR 1,530,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	1,352,883	0.03
EUR 2,012,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 1/3/2067	1,631,891	0.03
EUR 23,437,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	21,155,375	0.45
EUR 3,295,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 1/9/2046	3,050,534	0.07
EUR 5,705,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	5,391,142	0.12
EUR 18,264,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 1/5/2021	19,069,221	0.41
EUR 44,981,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/5/2023	48,671,840	1.04
EUR 1,924,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	2,082,678	0.04
EUR 10,931,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028*	12,261,888	0.26
EUR 1,015,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 1/11/2029	1,186,977	0.03
EUR 18,925,000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu FRN 15/10/2024	17,312,333	0.37
EUR 28,355,000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu FRN 15/9/2025	24,482,699	0.52
EUR 635,000	Leonardo SpA 1.5% 7/6/2024*	612,292	0.01
EUR 2,400,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.25% 24/11/2029	2,253,420	0.05
EUR 690,952	Sunrise SPV 'Series 2016-1 A1' FRN 31/7/2040	693,066	0.01
EUR 2,400,000	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	2,392,289	0.05
EUR 385,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	384,844	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 105,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 B' FRN 18/5/2030	105,026	0.00
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	221,648	0.00
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	209,330	0.00
EUR 850,000	UniCredit SpA 0.375% 31/10/2026	786,023	0.02
		578,588,306	12.36
	Japan		
JPY 1,937,800,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	15,835,135	0.34
	Jersey		
GBP 935,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,043,631	0.02
EUR 8,450,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% 17/3/2021	8,566,044	0.19
		9,609,675	0.21
	Luxembourg		
EUR 575,000	Allergan Funding SCS 1.25% 1/6/2024	569,057	0.01
EUR 600,000	Allergan Funding SCS 2.125% 1/6/2029	594,270	0.01
GBP 525,170	Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026	583,833	0.01
EUR 368,749	Compartment VCL 23 FRN 21/1/2022	369,668	0.01
EUR 1,640,738	Compartment VCL 24 'B' FRN 21/8/2022	1,644,108	0.04
EUR 5,445,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025	5,393,145	0.12
EUR 13,510,000	European Financial Stability Facility 0.4% 17/2/2025	13,589,033	0.29
EUR 27,357,000	European Financial Stability Facility 0.4% 31/5/2026	27,199,789	0.59
EUR 24,470,000	European Financial Stability Facility 0.75% 3/5/2027	24,760,891	0.53
EUR 280,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045	262,636	0.01
EUR 7,175,000	GELF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	7,152,291	0.15
EUR 8,565,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028*	8,437,467	0.18
EUR 4,760,000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26/5/2023*	4,850,175	0.10
EUR 6,400,000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29/8/2029*	6,047,040	0.13
EUR 3,800,000	Novartis Finance SA 1.375% 14/8/2030	3,809,335	0.08
EUR 7,030,000	Richemont International Holding SA 1.5% 26/3/2030	7,233,202	0.15
EUR 1,825,000	SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	1,822,983	0.04
EUR 1,965,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	1,976,447	0.04
EUR 6,325,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	6,355,012	0.14
		122,668,362	2.62
	Mexico		
EUR 3,165,000	Petroleos Mexicanos 3.625% 24/11/2025	3,158,724	0.07
USD 1,515,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	1,323,014	0.03
		4,479,738	0.10
	Netherlands		
EUR 6,675,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	6,662,084	0.14
EUR 4,705,000	ABN AMRO Bank NV 0.625% 31/5/2022*	4,773,539	0.10
EUR 10,375,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 22/4/2025	10,421,169	0.22
EUR 400,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 14/1/2026	411,413	0.01
EUR 100,000	ABN AMRO Bank NV 1% 13/4/2031	98,686	0.00
EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV 1.125% 12/1/2032	199,157	0.00
EUR 300,000	ABN AMRO Bank NV 1.25% 10/1/2033	300,165	0.01
EUR 6,800,000	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12/4/2038	6,801,190	0.15
EUR 600,000	ABN AMRO Bank NV 1.5% 30/9/2030	631,320	0.01
EUR 5,925,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	6,873,415	0.15
EUR 3,120,000	Achmea Bank NV 2.75% 18/2/2021	3,319,911	0.07
EUR 200,000	Aegon Bank NV 0.25% 1/12/2020	202,157	0.00
EUR 400,000	Aegon Bank NV 0.25% 25/5/2023	400,828	0.01
EUR 7,900,000	Aegon Bank NV 0.375% 21/11/2024	7,887,413	0.17
EUR 3,259,000	Airbus Finance BV 0.875% 13/5/2026	3,239,479	0.07
EUR 800,000	ASML Holding NV 0.625% 7/7/2022	812,056	0.02
EUR 7,200,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	7,393,872	0.16
EUR 5,335,000	ASML Holding NV 3.375% 19/9/2023	6,110,889	0.13
EUR 6,700,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	6,698,258	0.14
EUR 4,600,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	4,831,104	0.10
EUR 14,475,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	14,524,504	0.31
EUR 4,430,000	BNG Bank NV 0.75% 11/1/2028	4,446,280	0.09
EUR 500,000	Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 8/2/2028	504,323	0.01
EUR 12,990,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23/3/2026	13,322,219	0.28
EUR 6,635,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022*	6,595,290	0.14
EUR 7,085,000	Daimler International Finance BV 1% 11/11/2025	6,967,178	0.15
EUR 9,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	9,222,263	0.18
EUR 4,500,000	de Volksbank NV 0.75% 18/5/2027	4,506,421	0.10
EUR 200,000	de Volksbank NV 0.75% 24/10/2031	189,048	0.00
EUR 7,400,000	de Volksbank NV 1% 8/3/2028	7,498,801	0.16
EUR 11,430,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2% 1/12/2029	11,756,269	0.25
EUR 150,000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047	153,394	0.00
EUR 750,000	Enel Finance International NV 5.75% 24/10/2018	756,071	0.02
EUR 1,800,000	Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026	1,798,848	0.04
EUR 2,450,000	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	2,573,117	0.05
EUR 2,295,000	Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3.75% 15/12/2023	2,372,135	0.05
EUR 114,000	ING Bank NV 1.875% 22/5/2023	123,446	0.00
EUR 600,000	ING Bank NV 3.25% 3/4/2019	612,123	0.01
EUR 1,900,000	ING Groep NV FRN 26/9/2029	1,841,376	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 800,000	ING Groep NV 0.75% 9/3/2022	803,724	0.02
EUR 6,350,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19/3/2026*	6,332,442	0.14
EUR 5,900,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/ The Netherlands 0.5% 10/10/2024	5,929,146	0.13
EUR 8,700,000	Nationale-Nederlanden Bank NV/ The Netherlands 0.625% 11/9/2025	8,722,065	0.19
EUR 6,250,000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 0.125% 20/4/2022	6,319,594	0.13
EUR 25,255,119	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025*	25,538,292	0.55
EUR 14,091,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026*	14,411,429	0.31
EUR 17,580,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047*	25,048,841	0.54
EUR 3,915,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	5,782,462	0.12
EUR 100,000	NN Group NV FRN 15/1/2026 (Perpetual)	105,547	0.00
EUR 4,385,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	4,788,006	0.10
EUR 1,625,000	NN Group NV 0.875% 13/1/2023	1,648,887	0.04
EUR 4,500,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	4,589,882	0.10
EUR 2,800,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	2,960,825	0.06
EUR 5,200,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028*	5,261,490	0.11
EUR 10,300,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	9,637,185	0.21
EUR 6,400,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2023 (Perpetual)	6,046,880	0.13
EUR 9,581,000	TenneT Holding BV FRN 1/6/2024 (Perpetual)	9,720,691	0.21
EUR 1,855,000	TenneT Holding BV 2.125% 1/11/2020	1,942,404	0.04
EUR 4,700,000	Unilever NV 1.125% 12/2/2027*	4,750,836	0.10
EUR 400,000	Van Lanschot NV 0.875% 15/2/2027	402,838	0.01
EUR 400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	384,820	0.01
EUR 8,000,000	Vonovia Finance BV 1.5% 22/3/2026	7,964,240	0.17
EUR 2,400,000	Vonovia Finance BV 1.5% 14/1/2028	2,317,776	0.05
		328,219,121	7.01
	New Zealand		
EUR 6,550,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.125% 22/9/2023*	6,474,282	0.14
EUR 6,025,000	ASB Finance Ltd/London 0.625% 18/10/2024	6,065,548	0.13
EUR 10,400,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	10,431,866	0.22
NZD 20,043,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.571% 20/9/2040	13,383,156	0.29
		36,354,854	0.78
	Norway		
EUR 4,700,000	DNB Bank ASA FRN 20/3/2028*	4,652,178	0.10
EUR 400,000	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/11/2024*	398,591	0.01
EUR 12,100,000	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/6/2025	12,183,732	0.26
EUR 3,025,000	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28/8/2025	3,011,448	0.07
EUR 500,000	Eika Boligkreditt AS 0.625% 28/10/2021	510,509	0.01
NOK 75,500,000	Norway Government Bond '144A' 2% 26/4/2028	7,940,574	0.17
EUR 4,600,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023	4,625,760	0.10
EUR 400,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 9/3/2023*	403,160	0.01
EUR 14,625,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30/1/2025	14,650,886	0.31
EUR 2,800,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.5% 12/6/2020	2,886,841	0.06
		51,263,879	1.10
	Poland		
EUR 200,000	mBank Hipoteczny SA 1.073% 5/3/2025	202,885	0.01
EUR 200,000	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27/9/2024	200,509	0.00
EUR 5,980,000	Republic of Poland Government International Bond 0.5% 20/12/2021*	6,078,311	0.13
EUR 5,065,000	Republic of Poland Government International Bond 1% 25/10/2026*	4,995,660	0.11
		11,477,365	0.25
	Portugal		
EUR 7,300,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	7,396,725	0.16
EUR 4,100,000	Banco Santander Totta SA 1.25% 26/9/2027	4,176,670	0.09
EUR 3,800,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	3,935,724	0.08
EUR 687,820	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028	700,820	0.02
EUR 17,639,481	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.25% 18/4/2034	17,360,491	0.37
EUR 1,283	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.875% 21/7/2026	1,362	0.00
EUR 18,370,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 3.85% 15/4/2021	20,236,025	0.43
EUR 943,800	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/2/2045*	1,131,050	0.02
EUR 4,151,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.8% 15/6/2020	4,516,745	0.10
EUR 803,261	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	805,955	0.02
EUR 11,478,060	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	11,701,159	0.25
EUR 700,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	709,211	0.02
EUR 2,083,235	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	2,082,201	0.04
		74,745,158	1.60
	Singapore		
EUR 4,700,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 11/4/2028	4,696,264	0.10
EUR 19,150,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 0.625% 18/4/2025	19,186,193	0.41
		23,882,457	0.51

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Slovakia		
EUR 6,375,000	Slovakia Government Bond 1% 12/6/2028*	6,522,262	0.14
	South Africa		
ZAR 97,878,381	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	5,109,381	0.11
	Spain		
EUR 7,200,000	Adif - Alta Velocidad 1.25% 4/5/2026	7,186,608	0.15
EUR 400,000	Amadeus Capital Markets SAU 19/5/2019 (Zero Coupon)	400,178	0.01
EUR 300,000	Amadeus Capital Markets SAU 0.125% 6/10/2020	300,504	0.01
EUR 300,000	Ayt Cedulas Cajas Global 3.75% 14/12/2022	344,767	0.01
EUR 600,000	Ayt Cedulas Cajas Global 4% 24/3/2021	662,320	0.01
EUR 2,700,000	AyT Cedulas Cajas X Fondo de Titulizacion de Activos 3.75% 30/6/2025	3,262,971	0.07
EUR 800,000	Banco de Sabadell SA 0.625% 3/11/2020	812,438	0.02
EUR 5,700,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 5/3/2023	5,602,444	0.12
EUR 300,000	Banco Popular Espanol SA 0.75% 28/9/2020	305,145	0.01
EUR 2,600,000	Banco Popular Espanol SA 1% 7/4/2025*	2,641,469	0.06
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	216,140	0.00
EUR 5,900,000	Banco Santander SA 1.375% 9/2/2022	6,016,552	0.13
EUR 12,400,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	12,713,472	0.27
EUR 400,000	Bankia SA 0.875% 21/1/2021	408,656	0.01
EUR 6,600,000	Bankia SA 1% 14/3/2023	6,804,658	0.15
EUR 400,000	Bankia SA 1% 25/9/2025	405,068	0.01
EUR 300,000	Bankia SA 1.125% 5/8/2022	311,424	0.01
EUR 800,000	Bankia SA 4% 3/2/2025	963,935	0.02
EUR 100,000	Bankia SA 4.125% 24/3/2036	132,618	0.00
EUR 200,000	CaixaBank SA 0.625% 12/11/2020	203,297	0.00
EUR 19,000,000	CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024	18,772,570	0.40
EUR 500,000	CaixaBank SA 1.625% 14/7/2032	508,378	0.01
EUR 5,200,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.5% 16/3/2022	5,253,144	0.11
EUR 9,300,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.825% 1/12/2023	9,353,069	0.20
EUR 2,900,000	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 8/5/2025	2,906,301	0.06
EUR 5,600,000	Cajamar Caja Rural SCC 3.75% 22/11/2018	5,646,736	0.12
EUR 400,000	Deutsche Bank SA Espanola 0.625% 15/12/2021	408,338	0.01
EUR 400,000	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	401,162	0.01
EUR 1,843,452	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	1,844,827	0.04
EUR 4,000,000	Ibercaja Banco SA 0.25% 18/10/2023*	3,964,449	0.08
EUR 2,900,000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28/10/2026	2,909,859	0.06
EUR 2,200,000	Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29/11/2029	2,200,682	0.05
EUR 400,000	Kutxabank SA 1.25% 22/9/2025	414,662	0.01
EUR 300,000	Mapfre SA FRN 31/3/2047	314,481	0.01
EUR 4,200,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 2.065% 28/9/2027	4,146,093	0.09
EUR 600,000	Programa Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 4.25% 10/4/2031	792,149	0.02
EUR 2,400,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	2,412,824	0.05
EUR 240,000	Spain Government Bond 0.05% 31/1/2021	240,936	0.00
EUR 24,939,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	25,195,504	0.54
EUR 11,046,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	11,311,845	0.24
EUR 21,270,000	Spain Government Bond 1.4% 31/1/2020	21,808,118	0.47
EUR 53,107,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028*	53,122,446	1.13
EUR 56,748,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	56,449,015	1.21
EUR 3,884,000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/4/2027	3,956,098	0.08
EUR 4,603,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/7/2030	4,734,186	0.10
EUR 12,848,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	13,499,081	0.29
EUR 16,097,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	16,377,071	0.35
EUR 21,328,000	Spain Government Bond '144A' 2.9% 31/10/2046	22,834,575	0.49
EUR 10,076,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	11,512,585	0.25
EUR 21,417,000	Spain Government Bond '144A' 4.4% 31/10/2023	25,642,500	0.55
EUR 5,345,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	7,590,036	0.16
EUR 1,000	Spain Government Bond '144A' 4.8% 31/1/2024	1,224	0.00
EUR 34,284,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	41,945,388	0.90
EUR 16,682,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	19,161,005	0.41
EUR 21,291,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.55% 30/11/2019	22,652,860	0.48
EUR 200,000	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	200,824	0.00
EUR 1,540,053	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	1,556,379	0.03
EUR 500,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 26/4/2063	505,935	0.01
EUR 100,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 C' FRN 26/4/2063	100,760	0.00
		472,341,789	10.09
	Sweden		
SEK 13,353,627	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10/11/2055	1,268,595	0.03
SEK 63,680,000	Kommuninvest I Sverige AB 1% 12/5/2025	6,062,493	0.13
SEK 5,000,000	Landshypotek Bank AB 0.75% 25/5/2023	473,332	0.01
EUR 2,450,000	Nordea Bank AB FRN 10/11/2025*	2,512,816	0.05
EUR 4,400,000	Nordea Bank AB 0.875% 26/6/2023	4,394,369	0.09
EUR 5,900,000	Nordea Bank AB 3.25% 5/7/2022	6,580,869	0.14
EUR 400,000	Nordea Bank AB 4% 11/7/2019	414,442	0.01
EUR 625,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 30/1/2023	638,316	0.01
SEK 155,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.5% 21/12/2022	15,254,201	0.33
EUR 400,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.625% 4/11/2020	416,061	0.01
EUR 800,000	Stadshypotek AB 0.625% 10/11/2021	817,460	0.02
SEK 188,000,000	Stadshypotek AB 4.5% 21/9/2022	20,633,825	0.44

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 6,375,000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	6,588,933	0.14
SEK 100,000,000	Sveriges Sakerstalld a Obligationer AB 1% 21/6/2023	9,599,467	0.21
EUR 450,000	Swedbank AB FRN 22/11/2027	443,086	0.01
EUR 7,500,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	7,509,376	0.16
EUR 2,825,000	Swedbank AB 0.4% 29/8/2023	2,812,881	0.06
EUR 6,250,000	Swedbank AB 1% 1/6/2022	6,430,427	0.14
EUR 2,550,000	Swedbank Hypotek AB 0.15% 10/2/2021*	2,570,579	0.05
EUR 600,000	Swedbank Hypotek AB 0.375% 11/3/2022	609,077	0.01
SEK 80,900,000	Swedbank Hypotek AB 1% 15/6/2022	7,817,563	0.17
EUR 180,000	Telia Co AB FRN 4/4/2078	182,630	0.00
		104,039,588	2.22
	Switzerland		
EUR 575,000	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17/9/2021	589,544	0.01
EUR 500,000	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15/1/2021	522,190	0.01
EUR 3,850,000	Credit Suisse AG/London 1% 7/6/2023	3,930,215	0.08
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	183,678	0.00
USD 7,500,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/6/2024	6,480,810	0.14
EUR 9,400,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2025	9,296,671	0.20
EUR 9,510,000	UBS AG FRN 12/2/2026	10,387,298	0.22
EUR 10,775,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	10,762,878	0.23
EUR 8,275,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	8,304,831	0.18
EUR 180,000	UBS AG/London 1.375% 16/4/2021	187,102	0.01
EUR 9,025,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 17/4/2025	9,008,529	0.19
EUR 11,275,000	UBS Group Funding Switzerland AG 1.5% 30/11/2024*	11,483,059	0.25
		71,145,605	1.52
	United Kingdom		
GBP 100,000	Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047	117,229	0.00
GBP 785,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	873,824	0.02
GBP 2,198,251	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	2,447,362	0.05
GBP 1,510,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	1,681,315	0.04
GBP 1,205,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028	1,343,734	0.03
GBP 545,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028	609,068	0.01
GBP 305,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028	340,504	0.01
EUR 3,000,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	2,861,730	0.06
GBP 3,950,000	Barclays Plc 3.125% 17/1/2024	4,410,333	0.09
EUR 3,235,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	3,243,338	0.07
EUR 3,885,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	3,867,323	0.08
EUR 1,745,000	BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025*	1,907,603	0.04
EUR 6,839,000	BAT International Finance Plc 3.125% 6/3/2029*	7,533,619	0.16
GBP 847,000	BAT International Finance Plc 4% 4/9/2026	1,028,295	0.02
GBP 1,070,000	Bavarian Sky UK 1 Plc FRN 20/11/2025	1,190,856	0.03
EUR 1,100,000	BP Capital Markets Plc 1.077% 26/6/2025	1,109,127	0.02
EUR 5,600,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	5,738,529	0.12
EUR 7,400,000	BP Capital Markets Plc 1.594% 3/7/2028	7,510,867	0.16
EUR 3,978,000	BP Capital Markets Plc 1.953% 3/3/2025	4,240,845	0.09
GBP 349,818	Brass No 3 Plc FRN 16/4/2051	390,149	0.01
EUR 5,025,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	4,973,318	0.11
EUR 4,700,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/6/2019	4,745,496	0.10
EUR 5,600,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026*	5,726,789	0.12
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	384,783	0.01
GBP 1,976,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,974,878	0.04
GBP 1,939,731	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 25/10/2044	2,166,325	0.05
GBP 166,494	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 X' FRN 25/10/2044	185,830	0.00
GBP 1,694,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	2,140,368	0.05
EUR 3,050,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,144,794	0.07
EUR 2,125,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,171,899	0.05
GBP 1,000,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,112,628	0.02
GBP 584,695	Compartment Driver UK three FRN 25/1/2024	629,278	0.01
GBP 3,785,000	Co-Operative Bank Plc/The 4.75% 11/11/2021	4,530,960	0.10
GBP 4,245,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/5/2021	4,735,477	0.10
GBP 900,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	999,364	0.02
GBP 105,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	113,109	0.00
GBP 850,000	Eastern Power Networks Plc 6.25% 12/11/2036	1,373,033	0.03
GBP 658,435	E-CARAT 5 Plc FRN 18/4/2023	737,945	0.02
GBP 358,036	E-Carat 6 Plc FRN 18/6/2024	399,453	0.01
GBP 905,279	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	998,965	0.02
GBP 2,949,210	Eurosail-UK 2007-4bl Plc 'Series 2007-4X A3' FRN 13/6/2045	3,287,944	0.07
GBP 3,079,854	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	3,437,252	0.07
GBP 1,910,325	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 A' FRN 16/9/2059	2,132,226	0.05
GBP 253,994	Finsbury Square 2017-1 Plc FRN 12/3/2059	285,089	0.01
GBP 614,305	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/3/2059	683,919	0.01
GBP 3,356,745	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	3,726,812	0.08
GBP 195,996	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	218,674	0.01
GBP 303,993	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	338,752	0.01
GBP 907,553	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065	1,006,510	0.02
EUR 6,140,000	G4S International Finance Plc 1.5% 9/1/2023	6,260,283	0.13

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 4,525,000	G4S International Finance Plc 1.875% 24/5/2025	4,575,366	0.10
GBP 40,927	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 A' FRN 16/2/2054	45,693	0.00
GBP 230,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	257,230	0.01
GBP 1,891,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	2,106,586	0.05
GBP 319,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	351,005	0.01
EUR 3,054,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21/5/2030	3,147,223	0.07
GBP 792,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2017-A Plc FRN 20/6/2025	881,693	0.02
GBP 1,600,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/8/2026	1,781,484	0.04
GBP 550,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	609,876	0.01
GBP 375,000	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	418,376	0.01
EUR 2,600,000	Gosforth Funding 2018-1 Plc 'Series 2018-1X A2A' FRN 15/2/2059	2,606,276	0.06
EUR 466,871	Gosforth Funding 2018-2 Plc 'Series 2018-2X A1A' FRN 24/7/2059	469,168	0.01
GBP 2,700,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	2,999,899	0.06
GBP 6,583,760	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	7,428,776	0.16
USD 4,815,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	4,151,840	0.09
GBP 4,500,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,833,891	0.10
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	166,930	0.00
EUR 2,932,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	2,916,768	0.06
GBP 4,000,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	4,445,796	0.10
GBP 4,700,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	5,225,660	0.11
EUR 200,000	Lloyds Bank Plc 0.5% 22/7/2020	202,664	0.00
EUR 307,000	Lloyds Bank Plc 0.625% 14/8/2022	312,837	0.01
EUR 9,200,000	Lloyds Bank Plc 0.625% 26/3/2025	9,246,506	0.20
GBP 300,000	Lloyds Bank Plc 5.125% 7/3/2025	403,011	0.01
EUR 400,000	Lloyds Bank Plc 5.375% 3/9/2019	422,267	0.01
EUR 422,584	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 BB' FRN 1/1/2061	381,952	0.01
EUR 338,075	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 MB' FRN 1/1/2061	306,084	0.01
GBP 1,450,000	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055	1,618,071	0.03
GBP 4,501	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 20/10/2024	5,021	0.00
GBP 121,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 20/10/2024	135,389	0.00
GBP 147,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	164,251	0.00
GBP 2,208,827	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	2,464,138	0.05
GBP 131,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	146,635	0.00
EUR 336,000	Motability Operations Group Plc 3.25% 30/11/2018	338,806	0.01
GBP 3,800,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' 1.3% 25/11/2025	4,241,634	0.09
EUR 500,000	National Westminster Bank Plc 0.5% 15/5/2024	502,145	0.01
EUR 1,025,000	Nationwide Building Society 0.625% 19/4/2023	1,026,825	0.02
EUR 307,000	Nationwide Building Society 0.75% 26/10/2022	314,611	0.01
EUR 5,150,000	Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029	5,790,729	0.12
EUR 16,010,000	Natwest Markets Plc 0.625% 2/3/2022	15,909,155	0.34
GBP 3,800,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/7/2025	4,241,457	0.09
GBP 849,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 B' FRN 15/7/2025	951,151	0.02
GBP 600,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/7/2025	671,940	0.01
GBP 600,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 D' FRN 15/7/2025	674,418	0.01
GBP 3,800,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	4,295,549	0.09
EUR 73,491	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	68,050	0.00
GBP 4,985,563	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	5,516,016	0.12
GBP 570,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043	640,886	0.01
GBP 353,819	Paragon Mortgages NO 24 Plc FRN 15/7/2043	396,283	0.01
GBP 1,230,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'A' FRN 15/5/2050	1,358,421	0.03
GBP 180,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'B' FRN 15/5/2050	197,310	0.00
GBP 140,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'C' FRN 15/5/2050	154,376	0.00
GBP 3,024,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/6/2022	3,378,169	0.07
GBP 1,195,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023	1,328,492	0.03
GBP 106,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	117,634	0.00
GBP 209,000	PCL Funding III Plc '2017-2 B' FRN 15/6/2023	233,080	0.01
GBP 125,536	Precise Mortgage Funding No 1 Plc FRN 12/3/2047	140,211	0.00
GBP 545,701	Residential Mortgage Securities 25 Plc FRN 16/12/2050	611,037	0.01
GBP 527,322	Residential Mortgage Securities 26 Plc FRN 14/2/2041	595,526	0.01
GBP 200,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	223,579	0.01
GBP 1,350,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	1,505,449	0.03
GBP 2,486,056	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	2,765,397	0.06
GBP 115,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	128,459	0.00
GBP 2,948,612	Ripon Mortgages Plc 'A1' FRN 20/8/2056	3,285,249	0.07
GBP 6,900,000	Ripon Mortgages Plc 'B1' FRN 20/8/2056	7,707,620	0.17
EUR 490,000	Santander UK Plc 2% 14/1/2019	493,876	0.01
EUR 100,000	Santander UK Plc 2.625% 16/7/2020	104,869	0.00
EUR 7,500,000	Sky Plc 1.5% 15/9/2021*	7,772,813	0.17
EUR 1,629,000	Sky Plc 2.25% 17/11/2025	1,749,847	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 1,813,000	Sky Plc 2.5% 15/9/2026	1,959,019	0.04
GBP 88,295	Small Business Origination Loan Trust 2018-1 DAC FRN 15/12/2026	99,534	0.00
GBP 97,126	Small Business Origination Loan Trust 2018-1 DAC FRN 15/12/2026	109,395	0.00
GBP 1,720,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	1,960,406	0.04
USD 590,000	SSE Plc FRN 16/9/2077	499,061	0.01
EUR 400,000	Standard Chartered Plc 1.625% 20/11/2018	401,524	0.01
GBP 559,381	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	616,170	0.01
GBP 750,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	832,189	0.02
EUR 475,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 D' FRN 1/2/2026	477,584	0.01
EUR 1,214,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	1,222,862	0.03
GBP 501,376	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 A' FRN 17/11/2027	559,749	0.01
GBP 700,334	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 B' FRN 17/11/2027	781,818	0.02
GBP 333,256	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 C' FRN 17/11/2027	372,119	0.01
GBP 440,183	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	650,570	0.01
GBP 855,364	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	1,089,766	0.02
GBP 518,842	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	671,935	0.01
GBP 963,865	Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	1,074,038	0.02
GBP 5,841,078	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 'Series 2017-A11X A1' FRN 20/5/2045	6,532,820	0.14
GBP 253,462	Tower Bridge Funding No.1 Plc FRN 20/3/2056	283,489	0.01
GBP 641,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	711,711	0.02
GBP 345,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	384,828	0.01
GBP 300,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	333,444	0.01
GBP 3,718,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	4,065,733	0.09
GBP 1,269,600	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	1,490,003	0.03
GBP 718,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	891,281	0.02
GBP 940,000	United Kingdom Gilt 4.75% 7/12/2030	1,429,084	0.03
GBP 30,005,957	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	41,549,543	0.89
GBP 7,125,000	University of Oxford 2.544% 8/12/2117	7,677,997	0.16
GBP 1,282,315	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	1,435,783	0.03
GBP 4,047,049	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	4,562,530	0.10
GBP 2,000,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	2,243,466	0.05
EUR 754,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023*	833,321	0.02
EUR 4,700,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	4,700,141	0.10
EUR 3,525,000	Yorkshire Building Society 0.375% 11/4/2023	3,543,101	0.08
EUR 678,000	Yorkshire Building Society 0.75% 10/11/2022	695,040	0.02
		358,272,526	7.66
	United States		
EUR 2,700,000	Apple Inc 1.625% 10/11/2026	2,864,201	0.06
EUR 400,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	397,540	0.01
EUR 6,600,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	6,674,514	0.14
EUR 5,175,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	5,176,475	0.11
EUR 3,325,000	Citigroup Inc 1.625% 21/3/2028*	3,288,408	0.07
EUR 660,000	Citigroup Inc 4.375% 2/11/2018	665,036	0.02
USD 7,378,000	CRH America Finance Inc 3.95% 4/4/2028	6,208,313	0.13
EUR 2,975,000	General Electric Co 2.125% 17/5/2037	2,763,988	0.06
EUR 19,225,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/4/2019	19,293,826	0.41
USD 6,615,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	5,661,683	0.12
EUR 3,840,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	3,961,306	0.09
EUR 2,920,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 1/11/2028	2,904,261	0.06
USD 7,790,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2011-3A A8' '144A' FRN 15/10/2054	6,742,861	0.14
EUR 7,800,000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 24/8/2022	8,519,419	0.18
EUR 1,570,000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 1/2/2023	1,720,304	0.04
USD 869,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	746,653	0.02
EUR 4,315,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027*	4,487,471	0.10
EUR 11,029,000	Morgan Stanley FRN 21/5/2021	11,033,356	0.24
EUR 500,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	518,825	0.01
EUR 8,050,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/6/2023	8,093,148	0.17
USD 69,200	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	56,827	0.00
EUR 575,000	Pfizer Inc 6/3/2020 (Zero Coupon)	576,783	0.01
EUR 6,675,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	6,667,791	0.14
EUR 7,300,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025	7,392,672	0.16
EUR 3,800,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP 1.875% 24/10/2018	3,809,576	0.08
EUR 1,075,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/12/2020	1,107,051	0.02
EUR 1,720,000	Toyota Motor Credit Corp 1.8% 23/7/2020	1,782,588	0.04
EUR 7,820,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	7,819,023	0.17
GBP 3,800,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	4,079,581	0.09
		135,013,490	2.89
Total Bonds		4,568,001,149	98.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,694,483,659	100.33
Total Portfolio		4,694,483,659	100.33
Other Net Liabilities		(15,291,668)	(0.33)
Total Net Assets (EUR)		4,679,191,991	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
DKK	84,160,000	EUR	11,284,139	Barclays	20/9/2018	6,031
EUR	6,327	AUD	10,000	State Street	20/9/2018	134
EUR	6,517	CAD	10,000	Bank of America	20/9/2018	(63)
EUR	226,549,949	DKK	1,687,230,000	Morgan Stanley	20/9/2018	205,811
EUR	115,470	DKK	860,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	99
EUR	6,521,372	GBP	5,780,000	Societe Generale	20/9/2018	72,377
EUR	56,391	GBP	50,000	RBS Plc	20/9/2018	690
EUR	11,336	GBP	10,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	186
EUR	1,414,798	GBP	1,260,000	State Street	20/9/2018	11,391
EUR	244,882,623	GBP	214,950,000	Barclays	20/9/2018	5,423,322
EUR	2,009,097	GBP	1,780,000	BNP Paribas	20/9/2018	25,505
EUR	16,212,937	JPY	2,056,290,000	Toronto Dominion	20/9/2018	266,861
EUR	8,458,546	NOK	80,220,000	Citibank	20/9/2018	201,828
EUR	11,643,391	NZD	19,590,000	JP Morgan	20/9/2018	488,984
EUR	63,706,804	SEK	653,850,000	Morgan Stanley	20/9/2018	2,061,668
EUR	6,573,137	SEK	67,520,000	Citibank	20/9/2018	207,335
EUR	362,932	USD	430,000	RBS Plc	20/9/2018	(6,136)
EUR	106,191,244	USD	124,090,500	Citibank	20/9/2018	(315,609)
EUR	68,372	USD	80,000	Toronto Dominion	20/9/2018	(292)
EUR	7,964,307	ZAR	126,830,000	Bank of America	20/9/2018	568,432
EUR	5,066,971	ZAR	80,690,000	Toronto Dominion	20/9/2018	361,671
GBP	9,910,000	EUR	11,050,605	BNP Paribas	20/9/2018	(12,688)
GBP	2,570,000	EUR	2,909,609	Societe Generale	20/9/2018	(47,096)
GBP	6,850,000	EUR	7,599,380	Barclays	20/9/2018	40,259
SEK	18,420,000	EUR	1,832,384	Barclays	20/9/2018	(1,461)
USD	5,380,000	EUR	4,639,345	Barclays	20/9/2018	(13,090)
CHF	12,527,615	EUR	11,089,291	UBS	5/10/2018	46,022
CHF	8,822,395	EUR	7,796,023	JP Morgan	5/10/2018	31,769
CZK	480,496,000	EUR	18,662,972	Societe Generale	5/10/2018	(27,595)
EUR	18,697,809	CHF	21,350,000	Citibank	5/10/2018	(245,296)
EUR	11,253,393	SEK	119,740,000	JP Morgan	5/10/2018	(36,428)
NOK	180,400,000	EUR	18,540,977	Morgan Stanley	5/10/2018	17,174
NOK	88,550,000	USD	10,784,966	Barclays	5/10/2018	(34,279)
NZD	32,840,000	USD	22,000,009	Morgan Stanley	5/10/2018	(183,774)
USD	21,604,414	AUD	29,395,000	ANZ	5/10/2018	338,772
USD	25,676,050	CAD	33,215,000	Toronto Dominion	5/10/2018	176,230
USD	10,235,021	EUR	8,740,000	Barclays	5/10/2018	34,992
EUR	620,364	JPY	80,000,000	Bank of America	14/11/2018	199

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	620,000	USD	723,908	Barclays	14/11/2018	1,361
SEK	56,923,773	EUR	5,510,583	Barclays	14/11/2018	(143,077)
SEK	6,650,000	EUR	635,604	Citibank	14/11/2018	(8,556)
SEK	26,750,000	EUR	2,572,349	Deutsche Bank	14/11/2018	(50,015)
USD	729,374	EUR	629,000	Citibank	14/11/2018	3,310
Net unrealised appreciation						9,469,076
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,710,903	EUR	3,214,839	BNY Mellon	14/9/2018	76,898
EUR	103,791	CHF	117,213	BNY Mellon	14/9/2018	(182)
Net unrealised appreciation						76,716
GBP Hedged Share Class						
EUR	4,165	GBP	3,733	BNY Mellon	14/9/2018	7
GBP	16,001,356	EUR	17,732,299	BNY Mellon	14/9/2018	93,798
Net unrealised appreciation						93,805
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,101,864	EUR	8,566	BNY Mellon	14/9/2018	(11)
Net unrealised depreciation						(11)
PLN Hedged Share Class						
PLN	5,767,825	EUR	1,349,731	BNY Mellon	14/9/2018	(5,865)
Net unrealised depreciation						(5,865)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,028,447	USD	1,192,772	BNY Mellon	14/9/2018	4,238
USD	497,345,762	EUR	419,318,413	BNY Mellon	14/9/2018	(844,108)
Net unrealised depreciation						(839,870)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 1,422,663,558)						8,792,851

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
14,000,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1705	29/10/2018	(118,928)	173,350
14,000,000	Call	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1705	29/10/2018	(142,699)	149,579
Total (EUR underlying exposure - EUR 14,034,218)						(261,627)	322,929

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
USD (374,909,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/9/2020, and pays 2.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020	JP Morgan	20/3/2020	64,387	(1,086,821)
USD (374,909,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/9/2020	JP Morgan	20/3/2020	270,312	(880,896)
Total (EUR underlying exposure - EUR 189,313,284)				334,699	(1,967,717)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(6)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	487,140	(3,673)
(633)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	51,393,295	(364,847)
5,870	EUR	Euro Schatz	September 2018	657,410,650	(64,085)
997	EUR	Euro-BTP	September 2018	122,361,810	(3,574,217)
182	EUR	Euro BOBL	September 2018	24,067,660	50,930
61	EUR	Euro Schatz	September 2018	6,831,695	649
19	EUR	Euro BOBL	September 2018	2,512,560	6,598
(6)	EUR	Euro-BTP	September 2018	736,380	5,880
(12)	EUR	Euro BUXL	September 2018	2,142,960	(36,280)
(16)	EUR	Euro-BTP	September 2018	1,969,380	8,400
(28)	EUR	Euro Bund	September 2018	4,569,320	(21,730)
(55)	EUR	Euro-OAT	September 2018	8,501,350	(66,380)
(239)	EUR	Euro BUXL	September 2018	42,680,620	10,096
(1,069)	EUR	Euro-OAT	September 2018	165,235,330	(480,040)
(1,374)	EUR	Euro-BTP	September 2018	150,329,340	701,523
(3,112)	EUR	Euro Bund	September 2018	507,847,280	(2,506,536)
(57)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	66,448,269	59,637
1,002	GBP	90 Day Sterling	December 2018	138,364,266	27,916
16	GBP	90 Day Sterling	December 2018	2,209,409	446
(3)	GBP	Long Gilt	December 2018	409,107	(412)
(520)	GBP	Long Gilt	December 2018	70,911,947	(49,113)
550	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	99,670,962	37,070
443	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	45,865,986	134,490
299	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	29,133,972	24,553
121	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	13,326,910	34,930
20	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	2,749,264	4,565
9	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	1,634,252	607
5	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	487,190	410
2	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	206,799	606
2	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	220,280	577
Total				2,220,855,403	(6,056,420)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 25 V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(5,706)	(7,503)
CDS	EUR (668,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	13,700	15,615
CDS	EUR (1,130,000)	Fund provides default protection on Centrica Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2022	353	13,077
CDS	EUR (20,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2022	(220,511)	317,847
CDS	EUR (380,000)	Fund provides default protection on Centrica Plc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2022	325	4,398
CDS	EUR (2,505,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	50,114	58,567
CDS	EUR (22,129,424)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	(176,941)	351,688
CDS	EUR (2,004,407)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	41,109	46,854
CDS	EUR (2,338,794)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	46,783	54,671
CDS	EUR (375,000)	Fund provides default protection on ITRAXX EUR 26 V1; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	3,097	7,376
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 26 V1; and pays Fixed 1%	Citigroup	20/12/2021	(4,231)	(7,868)
CDS	EUR (20,100,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	(170,380)	319,436
CDS	EUR (35,400,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2022	(91,126)	562,589
CDS	EUR 15,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX XO 29 V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	73,790	(1,299,599)
CDS	EUR (22,090,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2022	(177,483)	351,082

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 1,791,000	Fund receives default protection on UBS Group AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(13,549)	(34,458)
CDS	EUR 620,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.26.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/12/2021	(6,891)	(16,129)
CDS	EUR 25,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	169,497	(370,305)
IFS	EUR 10,152,500	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5875%	Citigroup	15/1/2028	(8,992)	(8,992)
IFS	EUR 10,152,500	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5875%	Citigroup	15/1/2028	(8,992)	(8,992)
IFS	EUR 20,448,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3625%	Morgan Stanley	15/7/2027	(378,399)	(378,399)
IRS	BRL 4,723,605	Fund receives Fixed 10.92%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(22,038)	(22,038)
IRS	BRL 6,308,554	Fund receives Fixed 10.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(133,816)	(133,816)
IRS	BRL 3,608,531	Fund receives Fixed 10.8%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(50,678)	(50,678)
IRS	BRL 1,604,922	Fund receives Fixed 10.95%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(22,304)	(22,304)
IRS	BRL 1,119,463	Fund receives Fixed 9.855%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(26,087)	(26,087)
IRS	USD 241,500,000	Fund receives Fixed 3.044%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	27/4/2022	528,238	528,238
IRS	JPY 6,120,000,000	Fund receives Fixed 0.142%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	19/9/2023	(20,038)	(20,038)
IRS	USD 100,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.057%	Barclays	27/4/2025	(674,602)	(674,602)
IRS	EUR 85,970,000	Fund receives Fixed 0.84239%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Barclays	25/10/2027	388,843	388,843
IRS	JPY 3,067,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.343%	Barclays	19/9/2028	79,269	79,269
IRS	GBP 19,533,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.827%	Barclays	2/5/2038	(45,819)	(45,819)
IRS	EUR 17,460,000	Fund receives Fixed 1.4699%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Barclays	4/7/2044	34,050	34,050
IRS	JPY 358,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.9125%	Barclays	12/7/2047	55,652	55,652
IRS	JPY 5,386,400,000	Fund receives Fixed 0.1453%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/9/2023	(10,581)	(10,581)
IRS	JPY 2,681,290,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3467%	BNP Paribas	19/9/2028	61,640	61,640
IRS	EUR 41,710,000	Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Citigroup	15/8/2027	232,975	232,975
IRS	EUR 10,995,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.955%	Citigroup	15/1/2028	(144,346)	(144,346)
IRS	EUR 10,995,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.955%	Citigroup	15/1/2028	(144,346)	(144,346)
IRS	GBP 4,899,819	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4505%	Citigroup	1/12/2067	169,885	169,885
IRS	GBP 1,221,720	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.246%	Citigroup	28/12/2067	148,730	148,730
IRS	BRL 2,759,502	Fund receives Fixed 11.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Credit Suisse	2/1/2023	(8,188)	(8,188)
IRS	EUR 350,000	Fund receives Fixed 1.571%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	8,654	8,654
IRS	NZD 10,935,750	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.22%	Deutsche Bank	24/5/2028	(220,128)	(220,128)
IRS	CZK 5,685,255,000	Fund receives Fixed 1.255%; and pays Floating CZK Interbank 3 Month	Goldman Sachs	24/11/2018	(119,297)	(119,297)
IRS	CZK 7,271,200,000	Fund receives Fixed 1.335%; and pays Floating CZK Interbank 3 Month	Goldman Sachs	24/11/2018	(98,674)	(98,674)
IRS	USD 241,650,000	Fund receives Fixed 3.06339%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	27/4/2022	603,336	603,336
IRS	JPY 9,723,000,000	Fund receives Fixed 0.1025%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/7/2023	(145,719)	(145,719)
IRS	JPY 9,723,000,000	Fund receives Fixed 0.105%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/7/2023	(136,485)	(136,485)
IRS	USD 100,360,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.07789%	Goldman Sachs	27/4/2025	(754,947)	(754,947)
IRS	EUR 4,890,000	Fund receives Fixed 0.903%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	14/6/2027	64,786	64,786
IRS	USD 5,760,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.86%	Goldman Sachs	3/4/2028	11,270	11,270
IRS	USD 5,710,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.974%	Goldman Sachs	3/5/2028	(35,750)	(35,750)
IRS	USD 2,031,853	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.018%	Goldman Sachs	10/5/2028	(19,280)	(19,280)
IRS	NZD 9,373,500	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.215%	Goldman Sachs	18/5/2028	(186,647)	(186,647)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	JPY 4,872,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2855%	Goldman Sachs	24/7/2028	301,207	301,207
IRS	JPY 4,872,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.29%	Goldman Sachs	24/7/2028	284,448	284,448
IRS	EUR 6,100,000	Fund receives Fixed 1.0755%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	3/6/2030	33,700	33,700
IRS	EUR 3,325,000	Fund receives Fixed 1.2545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/6/2033	16,190	16,190
IRS	EUR 3,325,000	Fund receives Fixed 1.3025%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2033	38,286	38,286
IRS	EUR 5,250,000	Fund receives Fixed 1.5826%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2042	151,265	151,265
IRS	EUR 2,270,000	Fund receives Fixed 1.51575%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2044	24,725	27,874
IRS	EUR 112,000	Fund receives Fixed 1.5225%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2044	1,568	1,568
IRS	JPY 102,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.965%	Goldman Sachs	22/2/2048	6,632	6,632
IRS	EUR 4,787,625	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.464%	Goldman Sachs	23/8/2048	9,256	9,256
IRS	EUR 7,510,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4645%	Goldman Sachs	23/8/2048	13,566	13,566
IRS	EUR 3,379,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.466%	Goldman Sachs	23/8/2048	4,819	4,819
IRS	EUR 7,181,437	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.459%	Goldman Sachs	24/8/2048	22,988	22,988
IRS	EUR 7,181,438	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4615%	Goldman Sachs	24/8/2048	18,493	18,493
IRS	GBP 50,420,000	Fund receives Fixed 1.376%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/5/2058	(14,491)	(14,491)
IRS	EUR 8,285,750	Fund receives Fixed 1.4435%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2068	(19,300)	(19,300)
IRS	EUR 2,277,000	Fund receives Fixed 1.446%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2068	(3,202)	(3,202)
IRS	EUR 4,838,625	Fund receives Fixed 1.4385%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/8/2068	(20,195)	(20,195)
IRS	EUR 4,838,625	Fund receives Fixed 1.4405%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/8/2068	(16,621)	(16,621)
IRS	HUF 10,000,000,000	Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month; and pays Fixed 1.485%	HSBC Bank Plc	19/9/2020	(220,593)	(220,593)
IRS	HUF 1,076,885,000	Fund receives Fixed 2.955%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/9/2028	4,758	4,758
IRS	HUF 1,076,990,000	Fund receives Fixed 2.99%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/9/2028	14,926	14,926
IRS	ZAR 91,820,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.27%	HSBC Bank Plc	19/9/2028	91,138	91,138
IRS	ZAR 32,050,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.34%	JP Morgan	19/9/2028	22,962	22,962
IRS	JPY 510,000,000	Fund receives Fixed 0.168%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/9/2023	1,496	1,496
IRS	JPY 322,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.357%	Merrill Lynch	19/9/2028	4,842	4,842
IRS	EUR 1,620,637	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.43%	Morgan Stanley	7/10/2022	(18,630)	(18,630)
IRS	EUR 128,735,383	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.43%	Morgan Stanley	7/10/2022	(1,479,831)	(1,479,831)
IRS	JPY 192,600,000	Fund receives Fixed 0.143%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/9/2023	(556)	(556)
IRS	EUR 71,010,432	Fund receives Fixed 1.047%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/2/2027	1,975,073	1,975,073
IRS	EUR 892,852	Fund receives Fixed 1.047%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/2/2027	24,828	24,828
IRS	NZD 10,935,750	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.219%	Morgan Stanley	24/5/2028	(219,592)	(219,592)
IRS	JPY 65,710,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.339%	Morgan Stanley	19/9/2028	1,901	1,901
IRS	EUR 270,000	Fund receives Fixed 1.522%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Morgan Stanley	4/7/2042	4,322	4,322
IRS	USD 2,270,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.00531%	Morgan Stanley	15/11/2043	(26,666)	(26,666)
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,295,250,653)					(445,214)	395,294

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
83,343,799	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	83,343,799	4.34
135,000	iShares Core € Corporate Bond UCITS ETF**	17,404,200	0.91
109,300	iShares € Corporate Bond 1-5 year UCITS ETF*	12,024,093	0.63
154,783	iShares € Corporate Bond Large Cap UCITS ETF**	20,826,052	1.08
Total Funds		133,598,144	6.96
BONDS			
	Australia		
EUR 3,800,000	National Australia Bank Ltd 0.625% 30/6/2023	3,793,920	0.20
	Austria		
EUR 3,600,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/6/2025 (Perpetual)	3,100,500	0.16
EUR 2,600,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	2,600,663	0.14
		5,701,163	0.30
	Belgium		
EUR 2,400,000	AG Insurance SA FRN 30/6/2047*	2,432,016	0.13
GBP 838,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.75% 7/3/2025	910,516	0.05
EUR 1,255,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/3/2028	1,313,242	0.07
EUR 7,642,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23/1/2035*	7,334,830	0.38
EUR 8,000,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/3/2036	8,384,237	0.44
EUR 800,000	Belfius Bank SA FRN 16/4/2025 (Perpetual)*	666,632	0.03
EUR 3,500,000	Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	3,409,227	0.18
EUR 1,800,000	Elia System Operator SA/NV 1.375% 27/5/2024*	1,855,314	0.10
EUR 4,400,000	Elia System Operator SA/NV 1.375% 7/4/2027	4,473,194	0.23
EUR 9,200,000	Fluxys Belgium SA 1.75% 5/10/2027	9,079,434	0.47
EUR 5,900,000	Groupe Bruxelles Lambert SA 1.375% 23/5/2024	5,933,364	0.31
EUR 1,710,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	1,742,285	0.09
EUR 3,600,000	KBC Group NV FRN 24/10/2025 (Perpetual)	3,295,602	0.17
EUR 3,100,000	KBC Group NV 0.875% 27/6/2023	3,112,440	0.16
EUR 7,200,000	P&V Assurances Scrl 5.5% 13/7/2028	7,252,704	0.38
		61,195,037	3.19
	Canada		
EUR 3,300,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20/7/2023	3,308,448	0.17
	Denmark		
EUR 4,827,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	5,047,618	0.26
GBP 1,360,000	Danske Bank A/S FRN 29/9/2021	1,520,335	0.08
USD 4,078,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023	3,508,904	0.18
EUR 3,728,000	Danske Bank A/S FRN 4/10/2023	3,739,333	0.19
EUR 111,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	112,355	0.01
EUR 5,225,000	Danske Bank A/S 0.875% 22/5/2023	5,200,129	0.27
DKK 15,273,553	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/10/2047	2,050,828	0.11
DKK 27,180,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2022	3,776,604	0.20
DKK 68,572,298	Nykredit Realkredit A/S 1.5% 1/10/2047	9,076,343	0.47
DKK 43,084,356	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2047	5,831,306	0.30
DKK 3,613,225	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2047	483,802	0.03
DKK 44,157,175	Nykredit Realkredit A/S 2% 1/10/2050	5,902,468	0.31
GBP 2,100,000	Orsted A/S 4.875% 12/1/2032	2,868,035	0.15
DKK 44,399,852	Realkredit Danmark A/S 2% 1/10/2047	6,008,354	0.31
		55,127,414	2.87
	Estonia		
EUR 3,000,000	Elering AS 0.875% 3/5/2023	3,033,480	0.16
	Finland		
EUR 1,900,000	CRH Finland Services OYJ 2.75% 15/10/2020	1,996,361	0.10
EUR 8,825,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 28/8/2023	9,737,544	0.46
EUR 5,525,000	OP Corporate Bank plc 1% 22/5/2025	5,590,969	0.29
		16,324,874	0.85
	France		
EUR 4,200,000	Arkema SA FRN 29/10/2020 (Perpetual)*	4,503,030	0.24
EUR 3,300,000	Autoroutes du Sud de la France SA 1% 13/5/2026	3,298,020	0.17
EUR 3,000,000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 20/4/2026	3,031,515	0.16
EUR 2,814,000	AXA SA FRN 6/7/2047	2,914,333	0.15
EUR 5,425,000	AXA SA FRN 26/5/2049	5,347,721	0.28
EUR 4,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 14/6/2019	4,014,360	0.21
EUR 4,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	4,202,520	0.22
EUR 4,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/7/2025	3,941,031	0.21
EUR 4,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14/1/2025	4,607,627	0.24
EUR 3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 26/5/2027	3,306,237	0.17
EUR 3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/1/2026	3,437,759	0.18
EUR 5,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.5% 25/5/2028	5,865,191	0.30
EUR 200,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 24/2/2021	213,128	0.01
EUR 3,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024	3,870,153	0.20
EUR 4,300,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)*	4,541,264	0.24
EUR 2,479,000	BNP Paribas SA 1.125% 15/1/2023	2,551,796	0.13
EUR 4,825,000	BNP Paribas SA 1.125% 22/11/2023	4,811,848	0.25
EUR 8,000,000	BNP Paribas SA 1.25% 19/3/2025	7,867,874	0.41
EUR 3,900,000	BPCE SA 1.125% 18/1/2023	3,927,378	0.21
EUR 2,900,000	BPCE SA 1.375% 23/3/2026	2,943,189	0.15
EUR 1,200,000	Capgemini SE 1.75% 1/7/2020	1,234,806	0.06
EUR 4,400,000	Cie de Financement Foncier SA 0.75% 29/5/2026	4,435,420	0.23

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 3,600,000	Cie de Saint-Gobain 27/3/2020 (Zero Coupon)	3,601,516	0.19
EUR 9,100,000	Cie de Saint-Gobain 1.125% 23/3/2026*	8,977,787	0.47
EUR 2,500,000	Cie de Saint-Gobain 1.375% 14/6/2027	2,472,490	0.13
EUR 3,400,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048	3,128,000	0.16
EUR 2,100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 27/9/2048	2,315,250	0.12
EUR 4,400,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.875% 11/8/2028	4,406,072	0.23
EUR 4,500,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022*	4,565,812	0.24
EUR 6,900,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	7,053,297	0.37
EUR 2,000,000	Credit Agricole SA/London 1.375% 13/3/2025	1,988,848	0.10
EUR 5,900,000	Credit Agricole SA/London 1.875% 20/12/2026	5,949,338	0.31
EUR 2,900,000	Credit Agricole SA/London 3.125% 17/7/2023	3,152,278	0.16
EUR 3,400,000	Credit Mutuel Arkea SA FRN 25/10/2029	3,192,158	0.17
EUR 5,900,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 1/6/2026*	6,030,530	0.31
EUR 1,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 9/2/2029	1,425,611	0.07
EUR 2,400,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	2,412,672	0.13
EUR 4,500,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2020 (Perpetual)	4,698,225	0.25
EUR 5,400,000	Electricite de France SA 1% 13/10/2026	5,305,581	0.28
EUR 900,000	Electricite de France SA 4.5% 12/11/2040	1,167,406	0.06
GBP 2,700,000	Engie SA FRN 10/1/2019 (Perpetual)	3,042,910	0.16
EUR 8,200,000	Engie SA FRN 2/6/2019 (Perpetual)	8,344,361	0.43
EUR 9,100,000	Engie SA FRN 16/4/2023 (Perpetual)	8,699,681	0.45
EUR 4,800,000	Engie SA 0.975% 27/3/2024	4,873,272	0.25
EUR 2,800,000	Engie SA 2% 28/9/2037	2,803,262	0.15
EUR 2,200,000	Eutelsat SA 2.625% 13/1/2020	2,261,245	0.12
EUR 3,200,000	Gecina SA 1.625% 14/3/2030	3,085,864	0.16
EUR 3,100,000	HSBC France SA 0.2% 4/9/2021	3,103,116	0.16
EUR 4,800,000	HSBC France SA 0.8% 20/3/2023	4,820,592	0.25
EUR 3,300,000	HSBC France SA 0.825% 3/12/2020	3,353,439	0.18
EUR 6,000,000	La Banque Postale SA 2% 13/7/2028	6,035,940	0.31
EUR 10,400,000	La Poste SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	9,966,580	0.52
EUR 2,740,000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	2,762,769	0.14
EUR 6,700,000	Orange SA FRN 7/2/2020 (Perpetual)	7,028,267	0.37
EUR 4,168,000	Orange SA FRN 7/2/2024 (Perpetual)	4,676,899	0.24
EUR 1,400,000	Orange SA 1% 12/5/2025	1,416,065	0.07
EUR 4,393,000	RCI Banque SA FRN 14/3/2022	4,401,522	0.23
EUR 2,383,000	RCI Banque SA FRN 4/11/2024*	2,352,831	0.12
EUR 7,900,000	RCI Banque SA FRN 12/3/2025*	7,769,334	0.41
EUR 4,076,000	RCI Banque SA 0.75% 12/1/2022	4,107,100	0.21
EUR 1,335,000	RCI Banque SA 0.75% 26/9/2022	1,337,356	0.07
EUR 3,700,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1% 19/10/2026	3,692,138	0.19
EUR 4,200,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024	4,441,547	0.23
EUR 2,900,000	Safran SA FRN 28/6/2021	2,912,325	0.15
EUR 2,100,000	Sanofi 1.375% 21/3/2030	2,127,857	0.11
EUR 2,200,000	Schneider Electric SE 1.375% 21/6/2027	2,242,900	0.12
USD 1,000,000	Societe Generale SA FRN 27/1/2020 (Perpetual)	843,492	0.04
EUR 7,200,000	Societe Generale SA FRN 23/2/2028*	6,976,440	0.36
EUR 3,400,000	Societe Generale SA 0.75% 26/5/2023	3,441,140	0.18
EUR 3,500,000	Sodexo SA 1.75% 24/1/2022	3,667,113	0.19
EUR 4,500,000	Solvay Finance SA FRN 12/5/2019 (Perpetual)	4,601,633	0.24
EUR 2,700,000	Suez 1% 3/4/2025	2,738,070	0.14
EUR 9,500,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	9,585,643	0.50
EUR 2,900,000	Total Capital International SA 1.491% 4/9/2030	2,928,507	0.15
EUR 7,825,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	8,027,459	0.42
EUR 2,500,000	TOTAL SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	2,687,333	0.14
EUR 4,000,000	TOTAL SA FRN 8/10/2026 (Perpetual)	4,176,133	0.22
EUR 2,700,000	Unibail-Rodamco SE 2.5% 26/2/2024	2,977,960	0.16
EUR 2,700,000	Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	2,738,002	0.14
EUR 3,600,000	Veolia Environnement SA 1.59% 10/1/2028	3,706,067	0.19
		327,303,064	17.04
	Germany		
EUR 2,700,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	2,681,924	0.14
EUR 3,845,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	3,574,870	0.19
EUR 5,509,000	Bayer AG FRN 1/7/2075	5,621,177	0.29
EUR 6,600,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	6,674,297	0.35
EUR 2,500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075*	2,491,870	0.13
EUR 5,000,000	Commerzbank AG 1.5% 28/8/2028	5,002,275	0.26
EUR 5,075,000	Commerzbank AG 4% 23/3/2026*	5,496,085	0.29
EUR 1,932,000	Daimler AG 1% 15/11/2027*	1,840,587	0.10
EUR 2,165,000	Daimler AG 2% 25/8/2021	2,279,135	0.12
EUR 3,700,000	Deutsche Bank AG FRN 16/5/2022	3,698,388	0.19
EUR 5,700,000	Deutsche Bank AG 1% 18/3/2019	5,722,971	0.30
EUR 7,045,000	Deutsche Bank AG 1.125% 30/8/2023	7,044,119	0.37
EUR 7,200,000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/1/2022	7,198,956	0.37
EUR 2,400,000	Deutsche Bank AG 1.75% 17/1/2028	2,201,460	0.11
EUR 1,800,000	Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28/4/2023 (Perpetual)	1,739,070	0.09
EUR 2,695,000	DZ HYP AG 0.5% 30/9/2026	2,684,568	0.14
EUR 8,400,000	Eurogrid GmbH 1.625% 3/11/2023	8,822,436	0.46
EUR 1,900,000	Eurogrid GmbH 3.875% 22/10/2020	2,054,131	0.11
EUR 2,720,000	HeidelbergCement AG 1.5% 7/2/2025	2,763,411	0.14
EUR 1,810,000	HeidelbergCement AG 2.25% 3/6/2024	1,926,869	0.10
EUR 3,200,000	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	3,247,536	0.17
EUR 3,910,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026	4,025,208	0.21
EUR 2,800,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	2,791,152	0.14
EUR 5,500,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.875% 28/9/2026	5,698,979	0.30
EUR 2,000,000	SAP SE 1.375% 13/3/2030	2,036,560	0.11
EUR 5,800,000	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10/6/2024	5,741,130	0.30

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 3,965,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	3,940,457	0.20
EUR 1,630,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 5/10/2020	1,632,113	0.09
EUR 3,170,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/1/2025	3,140,632	0.16
EUR 2,310,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	2,300,806	0.12
		115,972,772	6.04
	Greece		
EUR 1,800,000	Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	1,828,278	0.09
EUR 3,865,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	3,998,806	0.21
		5,827,084	0.30
	Iceland		
EUR 7,200,000	Arion Banki HF 1% 20/3/2023	7,091,496	0.37
EUR 3,350,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	3,295,663	0.17
EUR 2,700,000	Landsbankinn HF 1% 30/5/2023	2,661,579	0.14
		13,048,738	0.68
	International		
EUR 11,795,000	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	11,823,308	0.61
	Ireland		
EUR 1,300,000	Bank of Ireland 1.25% 9/4/2020	1,325,084	0.07
EUR 900,000	ESB Finance DAC 1.875% 14/6/2031	924,178	0.05
EUR 5,000,000	ESB Finance DAC 2.125% 8/6/2027*	5,353,750	0.28
EUR 2,100,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	2,419,610	0.13
EUR 3,625,000	Fresenius Finance Ireland Plc 1.5% 30/1/2024	3,741,086	0.19
EUR 4,350,000	GAS Networks Ireland 1.375% 5/12/2026	4,445,896	0.23
EUR 5,800,000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.25% 20/7/2020	6,047,433	0.32
EUR 3,425,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	3,425,017	0.18
EUR 7,380,000	Lunar Funding V for Swisscom AG 1.875% 8/9/2021*	7,764,966	0.40
EUR 3,500,000	Ryanair DAC 1.125% 15/8/2023*	3,526,332	0.18
		36,973,372	2.03
	Italy		
EUR 5,350,000	ACEA SpA 1.5% 8/6/2027	5,020,761	0.26
EUR 3,800,000	Assicurazioni Generali SpA 4.125% 4/5/2026	3,930,503	0.20
EUR 9,100,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023*	9,355,437	0.49
EUR 6,265,000	Enel SpA FRN 24/11/2081*	5,908,678	0.31
EUR 3,200,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	3,180,208	0.17
EUR 2,700,000	FCA Bank SpA/Ireland 2% 23/10/2019	2,756,612	0.14
EUR 600,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	620,148	0.03
EUR 5,611,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022	5,628,099	0.29
EUR 4,614,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/1/2020	4,635,687	0.24
EUR 9,165,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/3/2028	8,127,751	0.42
EUR 4,741,000	Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/1/2019	4,790,306	0.25
USD 3,194,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.375% 12/1/2023	2,537,476	0.13
EUR 10,447,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	9,474,439	0.49
EUR 10,245,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	10,127,791	0.53
EUR 7,522,000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu FRN 15/10/2024	6,981,023	0.36
EUR 11,270,000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu FRN 15/9/2025	9,730,813	0.51
EUR 830,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.25% 24/11/2029	779,308	0.04
EUR 2,445,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2.25% 18/3/2019	2,471,699	0.13
EUR 4,900,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17/3/2055	5,019,119	0.26
EUR 2,360,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)	2,286,398	0.12
EUR 2,800,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2025 (Perpetual)*	2,479,512	0.13
EUR 6,700,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	7,012,555	0.37
		112,784,423	5.87
	Jersey		
EUR 4,100,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/3/2025*	4,027,272	0.21
	Luxembourg		
EUR 3,700,000	ADO Properties SA 1.5% 26/7/2024*	3,621,190	0.19
EUR 2,405,000	Allergan Funding SCS 0.5% 1/6/2021	2,418,124	0.12
EUR 10,094,000	Allergan Funding SCS 1.25% 1/6/2024	9,972,115	0.52
EUR 5,400,000	ArcelorMittal 0.95% 17/1/2023*	5,341,660	0.28
EUR 5,400,000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 12/9/2025*	5,408,894	0.28
EUR 4,200,000	GELF Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	4,186,707	0.22
EUR 2,000,000	GELF Bond Issuer I SA 1.75% 22/11/2021	2,077,170	0.11
EUR 7,200,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 24/4/2028*	7,092,792	0.37
EUR 450,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 9.5% 15/12/2018	462,872	0.02
EUR 4,814,000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29/8/2029	4,548,508	0.24
USD 135,000	Holcim US Finance Sarl & Cie SCS '144A' 6% 30/12/2019	119,985	0.01
EUR 9,928,000	Novartis Finance SA 1.375% 14/8/2030	9,949,776	0.52
EUR 2,225,000	Prologis International Funding II SA 1.75% 15/3/2028	2,240,642	0.12
EUR 3,900,000	Richemont International Holding SA 1.5% 26/3/2030	4,012,729	0.21
EUR 1,450,000	SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	1,448,398	0.07
EUR 1,800,000	SELP Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	1,769,140	0.09
EUR 2,200,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	2,282,511	0.12
EUR 3,350,000	SES SA 1.625% 22/3/2026	3,365,896	0.17
		70,318,729	3.66
	Mexico		
EUR 1,070,000	Petroleos Mexicanos 3.625% 24/11/2025	1,067,202	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Netherlands		
EUR 5,825,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	5,614,116	0.29
EUR 7,825,000	ABN AMRO Bank NV 0.875% 22/4/2025	7,859,821	0.41
EUR 3,700,000	ABN AMRO Bank NV 1.25% 10/1/2033	3,702,035	0.19
EUR 3,445,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	3,996,441	0.21
EUR 6,300,000	Airbus Finance BV 0.875% 13/5/2026	6,262,263	0.33
EUR 1,800,000	Airbus Finance BV 1.375% 13/5/2031	1,790,154	0.09
EUR 9,400,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	9,639,794	0.50
EUR 7,300,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	7,298,102	0.38
EUR 7,600,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	7,649,248	0.40
EUR 3,401,000	BMW Finance NV 0.5% 21/1/2020	3,432,316	0.18
EUR 2,920,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	2,929,986	0.15
EUR 6,000,000	BMW Finance NV 1% 29/8/2025	5,979,480	0.31
EUR 5,315,000	Compass Group International BV 0.625% 3/7/2024	5,273,702	0.27
EUR 13,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23/3/2026	13,332,475	0.69
EUR 8,790,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/1/2020	9,306,989	0.48
EUR 8,335,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	8,344,127	0.43
EUR 6,880,000	Daimler International Finance BV 1% 11/11/2025	6,568,912	0.34
EUR 2,000,000	Daimler International Finance BV 1.5% 9/2/2027	2,000,710	0.10
EUR 3,700,000	de Volksbank NV FRN 5/11/2025	3,912,717	0.20
EUR 6,800,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	6,617,919	0.34
EUR 7,294,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 3/4/2023	7,334,518	0.38
EUR 12,635,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2% 1/12/2029	12,995,668	0.68
GBP 2,790,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029	2,982,122	0.16
EUR 8,000,000	EDP Finance BV 1.625% 26/1/2026*	7,889,760	0.41
EUR 1,100,000	ELM BV for RELX Finance BV 2.5% 24/9/2020	1,156,688	0.06
USD 4,600,000	Enel Finance International NV 3.5% 6/4/2028	3,567,291	0.19
EUR 5,100,000	Enexis Holding NV 0.875% 28/4/2026	5,096,736	0.27
EUR 4,299,000	Enexis Holding NV 1.5% 20/10/2023	4,515,033	0.24
EUR 7,000,000	Ferrari NV 0.25% 16/1/2021	6,945,435	0.36
EUR 8,325,000	Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3.75% 15/12/2023	8,604,803	0.45
EUR 1,900,000	Iberdrola International BV FRN 22/5/2023 (Perpetual)	1,833,395	0.10
EUR 5,900,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	6,389,628	0.33
EUR 5,100,000	ING Groep NV FRN 26/9/2029	4,842,640	0.26
EUR 4,500,000	ING Groep NV FRN 22/3/2030	4,433,063	0.23
EUR 2,200,000	ING Groep NV 1.125% 14/2/2025	2,161,301	0.11
EUR 4,900,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 19/3/2026*	4,886,451	0.25
EUR 4,500,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	4,511,835	0.24
EUR 2,600,000	Nederlandse Gasunie NV 1% 11/5/2026	2,640,557	0.14
EUR 9,600,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	10,477,914	0.55
EUR 875,000	NN Group NV 0.875% 13/1/2023	887,863	0.05
EUR 2,388,000	NN Group NV 1% 18/3/2022	2,421,582	0.13
EUR 2,500,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	2,620,500	0.14
EUR 5,231,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025*	5,531,456	0.29
EUR 5,300,000	Shell International Finance BV 1.25% 12/5/2028	5,362,872	0.28
EUR 2,000,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1% 6/9/2027	1,995,550	0.10
EUR 3,600,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2018 (Perpetual)	3,608,496	0.19
EUR 10,900,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	10,198,585	0.53
EUR 2,700,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2023 (Perpetual)	2,551,028	0.13
EUR 5,100,000	TenneT Holding BV FRN 1/6/2024 (Perpetual)	5,174,358	0.27
EUR 5,000,000	Unilever NV 1.125% 12/2/2027	5,054,081	0.26
EUR 6,225,000	Unilever NV 1.625% 12/2/2033	6,235,582	0.32
EUR 4,825,000	Vesteda Finance BV 2% 10/7/2026	4,943,890	0.25
EUR 4,530,000	Volkswagen International Finance NV FRN 4/9/2018 (Perpetual)	4,536,795	0.24
EUR 5,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 27/8/2029 (Perpetual)	4,995,200	0.26
EUR 8,200,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	8,124,478	0.42
EUR 1,800,000	Vonovia Finance BV FRN 8/4/2074*	1,839,078	0.10
EUR 3,600,000	Vonovia Finance BV 1.125% 8/9/2025	3,520,350	0.18
EUR 1,800,000	Vonovia Finance BV 1.25% 6/12/2024	1,799,136	0.09
EUR 500,000	Vonovia Finance BV 1.5% 22/3/2026	497,765	0.03
EUR 500,000	Vonovia Finance BV 1.5% 10/6/2026	496,330	0.03
EUR 2,300,000	Vonovia Finance BV 1.5% 14/1/2028	2,221,202	0.12
		309,392,110	16.11
	New Zealand		
EUR 10,900,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	10,933,191	0.57
NZD 6,395,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.571% 20/9/2040	4,270,083	0.22
		15,203,274	0.79
	Portugal		
EUR 4,500,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 16/9/2075	4,889,835	0.25
EUR 3,324,247	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	3,388,860	0.18
EUR 3,000,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	3,000,907	0.16
EUR 10,763,380	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	10,758,042	0.56
		22,037,644	1.15
	Singapore		
EUR 12,700,000	DBS Group Holdings Ltd FRN 11/4/2028	12,689,904	0.66
	Spain		
EUR 4,500,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 5/3/2023	4,422,983	0.23
EUR 2,500,000	Banco de Sabadell SA 5.625% 6/5/2026	2,928,150	0.15
EUR 3,400,000	Banco Santander SA 1.375% 9/2/2022	3,467,165	0.18

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 3,600,000	Banco Santander SA 2.5% 18/3/2025*	3,614,192	0.19
EUR 7,700,000	Banco Santander SA 3.125% 19/1/2027	7,849,462	0.41
EUR 900,000	Banco Santander SA 3.25% 4/4/2026	929,310	0.05
EUR 6,700,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	6,869,378	0.36
EUR 8,500,000	CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024	8,388,255	0.44
EUR 1,300,000	Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29/11/2029	1,300,403	0.07
EUR 4,300,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 0.918% 28/9/2022	4,310,557	0.22
EUR 8,416,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 2.065% 28/9/2027	8,307,981	0.43
EUR 3,100,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021	3,116,694	0.16
EUR 4,500,000	Santander Consumer Finance SA 0.9% 18/2/2020	4,561,620	0.24
EUR 5,500,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	5,670,335	0.29
EUR 100,000	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	100,412	0.00
EUR 200,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 26/4/2063	202,374	0.01
EUR 3,000,000	Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028*	3,067,545	0.16
		69,016,814	3.59
	Sweden		
EUR 4,000,000	Nordea Bank AB 0.875% 26/6/2023	3,994,880	0.21
EUR 3,900,000	Nordea Bank AB 3.25% 5/7/2022	4,350,066	0.22
EUR 3,614,000	PZU Finance AB 1.375% 3/7/2019	3,653,772	0.19
EUR 1,725,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 15/1/2024	1,741,611	0.09
EUR 1,100,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	1,101,229	0.06
		14,841,558	0.77
	Switzerland		
EUR 8,102,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025	8,831,240	0.46
EUR 9,750,000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020	9,865,219	0.52
EUR 470,000	Credit Suisse AG/London 1.375% 31/1/2022	487,002	0.03
USD 1,835,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)	1,634,394	0.08
USD 4,000,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/6/2024	3,456,325	0.18
EUR 4,600,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2025	4,549,434	0.24
EUR 5,357,000	UBS AG FRN 12/2/2026	5,851,183	0.30
EUR 6,100,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	6,093,138	0.32
EUR 5,400,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	5,419,467	0.28
EUR 3,050,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/9/2022	3,069,230	0.16
EUR 4,750,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 17/4/2025	4,741,331	0.25
EUR 5,000,000	UBS Group Funding Switzerland AG 1.5% 30/11/2024	5,098,700	0.26
EUR 7,900,000	Zuercher Kantonalbank FRN 15/8/2027	8,171,691	0.43
		67,486,344	3.51
	United Kingdom		
EUR 4,513,000	Barclays Plc FRN 15/9/2019 (Perpetual)	4,689,729	0.24
USD 4,155,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)*	3,619,539	0.19
EUR 3,600,000	Barclays Plc FRN 24/1/2026*	3,433,103	0.18
EUR 4,100,000	Barclays Plc FRN 7/2/2028	3,911,031	0.20
GBP 2,636,000	Barclays Plc 3.125% 17/1/2024	2,943,200	0.15
EUR 6,475,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	6,491,688	0.34
EUR 8,951,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030	8,910,273	0.46
EUR 1,258,000	BAT International Finance Plc 2.75% 25/3/2025	1,375,223	0.07
EUR 5,641,000	BP Capital Markets Plc 0.83% 19/9/2024	5,658,092	0.29
EUR 9,500,000	BP Capital Markets Plc 1.077% 26/6/2025	9,578,825	0.50
EUR 1,200,000	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/1/2024	1,229,685	0.06
EUR 2,975,000	BP Capital Markets Plc 1.594% 3/7/2028	3,019,491	0.16
EUR 3,825,000	BP Capital Markets Plc 1.953% 3/3/2025*	4,077,543	0.21
EUR 4,614,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024*	4,607,866	0.24
EUR 5,400,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	5,344,461	0.28
EUR 1,614,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/6/2019	1,629,624	0.09
EUR 1,400,000	British Telecommunications Plc 1.5% 23/6/2027	1,376,550	0.07
EUR 2,714,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026*	2,775,452	0.14
GBP 2,000,000	BUPA Finance Plc 5% 8/12/2026	2,448,203	0.13
GBP 2,587,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	3,288,083	0.17
EUR 2,700,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,783,916	0.15
EUR 1,800,000	FCE Bank Plc 0.869% 13/9/2021	1,798,869	0.09
EUR 2,400,000	FCE Bank Plc 1.528% 9/11/2020	2,462,524	0.13
EUR 1,978,000	G4S International Finance Plc 1.5% 9/1/2023*	2,016,749	0.11
EUR 8,225,000	G4S International Finance Plc 1.875% 24/5/2025	8,316,585	0.43
EUR 2,300,000	G4S International Finance Plc 2.625% 6/12/2018	2,315,560	0.12
GBP 100,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	111,839	0.01
EUR 2,025,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21/5/2030	2,086,813	0.11
GBP 100,000	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	111,567	0.01
USD 3,980,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	3,414,587	0.18
GBP 5,862,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	6,404,369	0.33
EUR 5,400,000	Imperial Brands Finance Plc 1.375% 27/1/2025	5,371,947	0.28
EUR 784,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021	820,295	0.04
EUR 5,100,000	Imperial Brands Finance Plc 5% 2/12/2019	5,419,689	0.29
GBP 3,600,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2019 (Perpetual)	4,139,734	0.22
EUR 3,000,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/1/2024	2,910,594	0.15
EUR 7,200,000	Mondi Finance Plc 1.625% 27/4/2026	7,231,608	0.38
EUR 7,200,000	Natwest Markets Plc 0.625% 2/3/2022	7,109,676	0.37
EUR 437,126	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	418,260	0.02
GBP 575,000	Pennon Group Plc FRN 22/5/2020 (Perpetual)	640,649	0.03
EUR 1,900,000	Sky Plc 1.5% 15/9/2021	1,969,113	0.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 2,700,000	Sky Plc 2.25% 17/11/2025	2,900,300	0.15
GBP 3,025,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	3,447,808	0.18
EUR 125,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	125,913	0.01
EUR 1,800,000	Tesco Plc 3.375% 2/11/2018	1,810,080	0.09
GBP 243,001	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	309,593	0.02
GBP 500,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	546,763	0.03
GBP 7,100,000	University of Oxford 2.544% 8/12/2117	7,651,057	0.40
GBP 4,500,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	4,795,904	0.25
EUR 2,800,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	2,825,564	0.15
		172,675,615	8.99
	United States		
EUR 1,400,000	Apple Inc 0.875% 24/5/2025	1,424,140	0.07
EUR 4,500,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	4,672,741	0.24
EUR 5,350,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	5,317,098	0.28
EUR 3,900,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	3,934,379	0.21
EUR 5,992,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2025*	6,088,357	0.32
EUR 1,800,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2027	1,835,667	0.10
EUR 2,700,000	Bank of America Corp FRN 25/4/2028	2,704,995	0.14
EUR 1,400,000	Bank of America Corp 1.625% 14/9/2022	1,463,412	0.08
EUR 450,000	Bank of America Corp 4.625% 14/9/2018	450,801	0.02
EUR 6,275,000	Becton Dickinson and Co 0.368% 6/6/2019	6,266,766	0.33
EUR 3,600,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	3,637,638	0.19
EUR 6,000,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2026	6,001,710	0.31
EUR 3,900,000	Citigroup Inc 1.625% 21/3/2028	3,857,081	0.20
EUR 5,729,000	Coca-Cola Co/The 0.75% 9/3/2023	5,832,516	0.30
EUR 6,300,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 9/3/2027*	6,331,305	0.33
USD 1,684,000	CRH America Finance Inc 3.95% 4/4/2028	1,417,023	0.07
EUR 6,194,000	General Electric Co 2.125% 17/5/2037	5,754,691	0.30
EUR 5,910,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 16/12/2020	5,917,447	0.31
USD 4,090,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	3,500,572	0.18
EUR 1,570,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 26/7/2022	1,619,596	0.08
EUR 1,810,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/7/2026	1,806,597	0.09
EUR 3,985,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/7/2023	4,161,261	0.22
EUR 4,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 1/11/2028	3,978,440	0.21
EUR 1,075,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 19/8/2020	1,130,409	0.06
EUR 7,275,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	7,342,839	0.38
EUR 2,200,000	International Business Machines Corp 1.875% 6/11/2020	2,290,931	0.12
EUR 5,214,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/5/2028	5,271,693	0.28
EUR 3,400,000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 24/8/2022	3,713,593	0.19
EUR 9,100,000	Levi Strauss & Co 3.375% 15/3/2027*	9,463,727	0.49
EUR 1,600,000	McDonald's Corp 0.5% 15/1/2021	1,615,984	0.08
EUR 8,900,000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	9,046,374	0.47
EUR 500,000	McDonald's Corp 4% 17/2/2021	547,822	0.03
EUR 4,148,000	Merck & Co Inc 1.875% 15/10/2026*	4,457,793	0.23
EUR 3,400,000	Morgan Stanley 1% 2/12/2022	3,452,224	0.18
EUR 3,100,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	3,218,717	0.17
EUR 9,550,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	9,601,169	0.50
EUR 3,900,000	Praxair Inc 1.5% 11/3/2020	3,996,234	0.21
EUR 5,200,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	5,294,276	0.28
EUR 6,600,000	RELX Capital Inc 1.3% 12/5/2025*	6,683,786	0.35
EUR 1,400,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP 1.875% 24/10/2018	1,403,528	0.07
EUR 130,875	SLM Student Loan Trust 2003-7 'Series 2003-7X A5B' FRN 15/12/2033	127,789	0.01
EUR 7,500,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% 23/1/2026	7,575,975	0.40
EUR 3,700,000	United Parcel Service Inc 1.625% 15/11/2025	3,895,251	0.20
EUR 10,862,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	10,860,642	0.57
EUR 2,000,000	Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	1,996,050	0.10
EUR 2,204,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	2,197,046	0.11
EUR 3,200,000	Wells Fargo & Co 1.125% 29/10/2021	3,293,843	0.17
GBP 2,700,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	2,898,650	0.15
		199,388,417	10.38
Total Bonds		1,732,341,980	90.18
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,865,940,124	97.14
Total Portfolio		1,865,940,124	97.14
Other Net Assets		55,020,014	2.86
Total Net Assets (EUR)		1,920,960,138	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
DKK	20,560,000	EUR	2,756,677	Barclays	20/9/2018	1,473
EUR	32,337,026	DKK	240,930,000	Morgan Stanley	20/9/2018	29,377
EUR	3,998,897	DKK	29,720,000	BNP Paribas	20/9/2018	1,911
EUR	77,179,430	GBP	67,740,000	Barclays	20/9/2018	1,729,534
EUR	181,391	GBP	160,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	3,170
EUR	3,910,845	NZD	6,580,000	JP Morgan	20/9/2018	164,243
EUR	40,492,413	USD	47,320,000	Citibank	20/9/2018	(122,486)
EUR	2,291,514	USD	2,690,000	Toronto Dominion	20/9/2018	(17,322)
GBP	5,310,000	EUR	5,883,155	Barclays	20/9/2018	31,208
USD	2,770,000	EUR	2,384,227	Barclays	20/9/2018	(6,727)
CHF	5,040,386	EUR	4,453,640	UBS	5/10/2018	18,517
CHF	3,549,615	EUR	3,136,667	JP Morgan	5/10/2018	12,782
CZK	192,840,000	EUR	7,494,009	Societe Generale	5/10/2018	(11,080)
EUR	7,522,912	CHF	8,590,000	Citibank	5/10/2018	(98,690)
EUR	4,353,712	SEK	46,325,000	JP Morgan	5/10/2018	(14,093)
NOK	72,600,000	EUR	7,461,613	Morgan Stanley	5/10/2018	6,911
NOK	35,950,000	USD	4,329,643	Barclays	5/10/2018	(13,761)
NZD	13,200,000	USD	8,842,878	Morgan Stanley	5/10/2018	(73,869)
USD	8,693,659	AUD	11,815,000	ANZ	5/10/2018	136,568
USD	10,316,028	CAD	13,345,000	Toronto Dominion	5/10/2018	70,908
USD	4,133,824	EUR	3,530,000	Barclays	5/10/2018	14,133
Net unrealised appreciation						1,882,593

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	249,173	EUR	215,843	BNY Mellon	14/9/2018	5,184
Net unrealised appreciation						5,184
GBP Hedged Share Class						
GBP	40,641,462	EUR	45,030,080	BNY Mellon	14/9/2018	246,002
Net unrealised appreciation						246,002
SEK Hedged Share Class						
EUR	293,840	SEK	3,095,436	BNY Mellon	14/9/2018	2,009
SEK	1,502,719,642	EUR	144,904,468	BNY Mellon	14/9/2018	(3,231,243)
Net unrealised depreciation						(3,229,234)
USD Hedged Share Class						
USD	217,211	EUR	187,891	BNY Mellon	14/9/2018	(1,377)
Net unrealised depreciation						(1,377)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 450,516,426)						(1,116,892)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(153)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	12,422,076	(91,850)
976	EUR	Euro BOBL	September 2018	129,086,240	174,802
485	EUR	Euro Schatz	September 2018	54,317,575	(670)
(109)	EUR	Euro BUXL	September 2018	19,465,220	(302,452)
(126)	EUR	Euro-BTP	September 2018	15,483,980	117,920
(378)	EUR	Euro Bund	September 2018	61,685,820	(64,370)
(403)	EUR	Euro-BTP	September 2018	44,092,230	179,380
(572)	EUR	Euro-OAT	September 2018	88,414,040	(845,000)
407	GBP	90 Day Sterling	December 2018	56,201,853	11,339
(270)	GBP	Long Gilt	December 2018	36,819,665	(19,024)
559	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	101,323,631	37,610
121	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	11,790,002	9,936
111	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	11,477,346	33,612
33	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	3,634,612	9,526
19	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	2,360,775	9,184
(4)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	549,853	(907)
Total				649,084,618	(740,964)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.25.V1; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	20,883	150,065
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on Siemens AG; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(63,093)	242,878
CDS	EUR (401,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	8,224	9,374
CDS	EUR (1,880,000)	Fund provides default protection on Centrica Plc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2022	588	21,756
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Danske Bank A/S; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	17,406	102,600
CDS	EUR 2,000,000	Fund receives default protection on Barclays Bank Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	(83,697)	(7,251)
CDS	EUR (7,400,000)	Fund provides default protection on ING Bank NV; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2021	60,148	166,372
CDS	EUR (7,600,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.27.V1; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2022	(83,794)	120,782
CDS	EUR (630,000)	Fund provides default protection on Centrica Plc; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2022	539	7,291
CDS	USD 3,182,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2020	(95,258)	(283,848)
CDS	EUR (1,202,542)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	24,662	28,110
CDS	EUR (1,402,979)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	28,084	32,796
CDS	EUR (7,641,676)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.27.V1; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	(61,101)	121,444
CDS	EUR (1,503,500)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	30,072	35,145
CDS	EUR (14,200,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.27.V1; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	(116,972)	225,671
CDS	EUR (8,800,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.27.V1; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2022	(74,594)	139,853
CDS	EUR 4,925,000	Fund receives default protection on Volvo AB; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2021	(78,151)	(98,327)
CDS	EUR 5,075,000	Fund receives default protection on Volvo AB; and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/12/2021	(80,350)	(102,353)
CDS	USD 2,200,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Limited; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2020	(23,597)	(30,726)
CDS	EUR (6,925,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.26.V1; and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2021	39,121	136,212
CDS	EUR 260,000	Fund receives default protection on Louis Dreyfus Company BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2019	(5,824)	(15,569)
CDS	EUR 740,000	Fund receives default protection on Louis Dreyfus Company BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2019	(16,490)	(44,311)
CDS	USD 1,998,335	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(23,181)	(27,814)
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Unicredit SpA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2022	(140,197)	(104,176)
CDS	EUR (23,800,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.27.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2022	(74,795)	378,238
CDS	EUR 15,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.29.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	73,790	(1,299,599)
CDS	EUR (7,600,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2021	40,122	149,025
CDS	USD 203,665	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(2,608)	(2,838)
CDS	USD 2,300,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(28,483)	(31,986)
CDS	USD 2,300,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(28,968)	(31,568)
CDS	EUR (14,400,000)	Fund provides default protection on BNP Paribas SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	82,156	282,364
CDS	EUR (2,500,000)	Fund provides default protection on Skandinaviska Enskilda Banken AB; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	12,360	56,808
CDS	EUR (7,840,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.27.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2022	(61,384)	121,418
CDS	EUR 2,081,000	Fund receives default protection on UBS Group AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(15,742)	(40,036)
CDS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on Glencore International AG; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	64,695	1,191,526
CDS	USD 20,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	(46,959)	(299,176)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Engie SA; and receives Fixed 1%	Societe Generale	20/12/2020	111,823	85,317
IFS	EUR 3,902,500	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5875%	Citigroup	15/1/2028	(3,456)	(3,456)
IFS	EUR 3,902,500	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5875%	Citigroup	15/1/2028	(3,456)	(3,456)
IFS	EUR 7,270,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3625%	Morgan Stanley	15/7/2027	(134,535)	(134,535)
IRS	USD 57,000,000	Fund receives Fixed 3.044%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	27/4/2022	124,677	124,677
IRS	USD 23,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.057%	Barclays	27/4/2025	(159,244)	(159,244)
IRS	EUR 22,770,000	Fund receives Fixed 0.84239%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Barclays	25/10/2027	102,989	102,989
IRS	GBP 4,584,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.827%	Barclays	2/5/2038	(10,753)	(10,753)
IRS	EUR 4,630,000	Fund receives Fixed 1.4699%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Barclays	4/7/2044	9,029	9,029
IRS	GBP 5,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%	Citigroup	20/12/2021	35,274	35,274
IRS	EUR 25,950,000	Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Citigroup	15/8/2027	144,946	144,946
IRS	EUR 4,332,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.955%	Citigroup	15/1/2028	(56,879)	(56,879)
IRS	EUR 4,332,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.955%	Citigroup	15/1/2028	(56,879)	(56,879)
IRS	GBP 3,624,866	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4585%	Citigroup	1/12/2067	140,476	140,476
IRS	GBP 1,628,958	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.246%	Citigroup	20/12/2067	198,307	198,307
IRS	NZD 3,932,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.22%	Deutsche Bank	24/5/2028	(79,153)	(79,153)
IRS	EUR 5,300,000	Fund receives Fixed 0.298%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	26/2/2020	39,923	39,923
IRS	USD 56,980,000	Fund receives Fixed 3.06339%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	27/4/2022	142,264	142,264
IRS	JPY 2,593,000,000	Fund receives Fixed 0.1025%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/7/2023	(38,861)	(38,861)
IRS	JPY 2,593,000,000	Fund receives Fixed 0.105%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/7/2023	(36,399)	(36,399)
IRS	USD 23,680,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.07789%	Goldman Sachs	27/4/2025	(177,980)	(177,980)
IRS	USD 9,600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9725%	Goldman Sachs	10/5/2027	(62,391)	(62,391)
IRS	EUR 2,475,000	Fund receives Fixed 0.903%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	14/6/2027	32,791	32,791
IRS	USD 4,656,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.86%	Goldman Sachs	3/4/2028	9,110	9,110
IRS	USD 1,116,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.974%	Goldman Sachs	3/5/2028	(6,987)	(6,987)
IRS	USD 438,460	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.018%	Goldman Sachs	10/5/2028	(4,160)	(4,160)
IRS	NZD 3,370,500	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.215%	Goldman Sachs	18/5/2028	(67,114)	(67,114)
IRS	EUR 41,000,000	Fund receives Fixed 0.869%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	10/7/2028	30,600	30,600
IRS	JPY 1,299,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.2855%	Goldman Sachs	24/7/2028	80,332	80,332
IRS	JPY 1,299,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.29%	Goldman Sachs	24/7/2028	75,863	75,863
IRS	EUR 2,800,000	Fund receives Fixed 1.0755%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	3/8/2030	15,469	15,469
IRS	EUR 2,888,000	Fund receives Fixed 1.2545%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/8/2033	14,062	14,062
IRS	EUR 2,887,000	Fund receives Fixed 1.3025%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/8/2033	33,243	33,243
IRS	EUR 1,273,406	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.464%	Goldman Sachs	23/8/2048	2,462	2,462
IRS	EUR 1,997,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.4645%	Goldman Sachs	23/8/2048	3,608	3,608
IRS	EUR 998,875	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.466%	Goldman Sachs	23/8/2048	1,282	1,282

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR 1,910,110	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.458%	Goldman Sachs	24/8/2048	6,114	6,114
IRS	EUR 1,910,109	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.4615%	Goldman Sachs	24/8/2048	4,903	4,903
IRS	GBP 11,770,000	Fund receives Fixed 1.376%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/5/2058	(3,383)	(3,383)
IRS	GBP 1,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.416%	Goldman Sachs	19/3/2068	52,847	52,847
IRS	GBP 1,000,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.445%	Goldman Sachs	19/3/2068	41,029	41,029
IRS	EUR 2,202,438	Fund receives Fixed 1.4435%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2068	(5,130)	(5,130)
IRS	EUR 605,250	Fund receives Fixed 1.446%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2068	(851)	(851)
IRS	EUR 1,286,156	Fund receives Fixed 1.4385%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/8/2068	(5,368)	(5,368)
IRS	EUR 1,286,156	Fund receives Fixed 1.4405%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/8/2068	(4,418)	(4,418)
IRS	EUR 35,832,909	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.43%	Morgan Stanley	7/10/2022	(411,904)	(411,904)
IRS	EUR 19,761,074	Fund receives Fixed 1.047%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/2/2027	549,631	549,631
IRS	NZD 3,932,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.219%	Morgan Stanley	24/5/2028	(78,861)	(78,861)
Total (EUR underlying exposure - EUR 674,064,957)					(107,556)	1,867,434

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
3,630,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1705	29/10/2018	(30,836)	44,947
3,630,000	Call	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1705	29/10/2018	(37,000)	38,784
Total (EUR underlying exposure - EUR 3,638,873)						(67,836)	83,731

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
USD (147,944,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020, and pays 2.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020	JP Morgan	20/3/2020	25,408	(428,874)
USD (147,944,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020	JP Morgan	20/3/2020	106,669	(347,613)
Total (EUR underlying exposure - EUR 74,705,500)				132,077	(776,487)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
5,833,666	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	5,833,666	6.94
Total Funds		5,833,666	6.94
COMMERCIAL PAPER			
	Canada		
EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank 14/11/2018 (Zero Coupon)	1,001,131	1.19
	Finland		
EUR 500,000	OP Corporate Bank Plc 13/2/2019 (Zero Coupon)	500,748	0.60
	France		
EUR 3,000,000	Agence Centrale des Organismes 3/9/2018 (Zero Coupon)	3,000,180	3.57
EUR 2,000,000	Antalis SA 17/9/2018 (Zero Coupon)	2,000,449	2.38
EUR 1,500,000	Antalis SA 28/9/2018 (Zero Coupon)	1,500,432	1.78
EUR 500,000	Antalis SA 25/10/2018 (Zero Coupon)	500,318	0.59
EUR 3,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel 20/9/2018 (Zero Coupon)	3,000,875	3.57
EUR 2,000,000	Banque Populaire Caisse D'epargne 4/1/2019 (Zero Coupon)	2,002,352	2.38
EUR 1,000,000	BNP Paribas 8/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,726	1.19
EUR 4,000,000	LMA SA 28/9/2018 (Zero Coupon)	4,001,328	4.76
		17,006,660	20.22
	Germany		
EUR 2,000,000	Dekabank Deutsche Girozentrale 10/10/2018 (Zero Coupon)	2,000,984	2.38
EUR 1,000,000	Dekabank Deutsche Girozentrale 20/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,869	1.19
EUR 1,000,000	Dekabank Deutsche Girozentrale 30/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,952	1.19
		4,002,805	4.76
	Ireland		
EUR 2,000,000	Matchpoint Finance Plc 24/9/2018 (Zero Coupon)	2,000,624	2.38
EUR 1,000,000	Matchpoint Finance Plc 15/2/2019 (Zero Coupon)	1,001,518	1.19
		3,002,142	3.57
	Netherlands		
EUR 2,000,000	ING Bank NV 13/9/2018 (Zero Coupon)	2,000,303	2.38
	Sweden		
EUR 1,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken 30/11/2018 (Zero Coupon)	1,001,364	1.19
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken AB 10/9/2018 (Zero Coupon)	500,061	0.59
EUR 1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 28/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,322	1.19
EUR 2,000,000	Svenska Handelsbanken AB 28/1/2019 (Zero Coupon)	2,002,755	2.38
EUR 4,500,000	Svenska Handelsbanken AB 8/2/2019 (Zero Coupon)	4,506,571	5.36
		9,011,073	10.71
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Switzerland		
EUR 1,000,000	UBS AG 9/10/2018 (Zero Coupon)	1,000,559	1.19
EUR 500,000	UBS AG (London Branch) 9/10/2018 (Zero Coupon)	500,279	0.59
EUR 1,000,000	UBS AG (London Branch) 10/1/2019 (Zero Coupon)	1,001,395	1.19
		2,502,233	2.97
	United Kingdom		
EUR 1,000,000	Albion Capital Corp SA 20/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,315	1.19
EUR 1,000,000	Albion Capital Corp SA 27/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,420	1.19
		2,000,735	2.38
	United States		
EUR 2,000,000	Collateralized Commercial Paper III 10/9/2018 (Zero Coupon)	2,000,244	2.38
EUR 500,000	Collateralized Commercial Paper III 13/9/2018 (Zero Coupon)	500,078	0.59
EUR 1,000,000	Collateralized Commercial Paper III 28/1/2019 (Zero Coupon)	1,001,378	1.19
EUR 2,000,000	General Electric Co 6/9/2018 (Zero Coupon)	2,000,263	2.38
EUR 1,000,000	Honeywell International Inc 21/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,245	1.19
EUR 1,000,000	Honeywell International Inc 13/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,748	1.19
EUR 500,000	Honeywell International Inc 30/11/2018 (Zero Coupon)	500,444	0.60
EUR 500,000	Procter & Gamble Co 23/10/2018 (Zero Coupon)	500,263	0.59
EUR 2,000,000	Procter & Gamble Co 12/11/2018 (Zero Coupon)	2,001,481	2.38
EUR 1,500,000	Procter & Gamble Co 20/11/2018 (Zero Coupon)	1,501,210	1.78
		12,006,374	14.27
Total Commercial Paper		53,034,204	63.05
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Canada		
EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank 13/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,208	1.19
EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank 17/12/2018 (Zero Coupon)	1,001,823	1.19
		2,001,831	2.38
	France		
EUR 1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel 5/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,790	1.19
EUR 1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel 6/12/2018 (Zero Coupon)	1,001,016	1.19
		2,001,806	2.38
	Japan		
EUR 2,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 12/10/2018 (Zero Coupon)	2,000,958	2.38
	Sweden		
EUR 1,000,000	Nordea Bank 26/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,478	1.19
EUR 2,000,000	Nordea Bank 4/1/2019 (Zero Coupon)	2,002,975	2.39
		3,003,453	3.57

* Investment in connected party fund; see further information in Note 11.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	United States		
EUR 3,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 9/11/2018 (Zero Coupon)	3,002,321	3.57
EUR 1,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 5/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,067	1.19
EUR 1,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 7/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,045	1.19
EUR 1,000,000	Norinchukin Bank (London Branch) 19/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,800	1.19
EUR 2,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 13/9/2018 (Zero Coupon)	2,000,321	2.38
EUR 500,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 24/9/2018 (Zero Coupon)	500,139	0.59
EUR 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 28/9/2018 (Zero Coupon)	1,000,322	1.19
		9,504,015	11.30
Total Certificates of Deposit		18,512,063	22.01

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	BONDS		
	Netherlands		
EUR 8,000,000	Coopersbeve Rabobank UA FRN 19/3/2019	8,021,833	9.54
Total Bonds		8,021,833	9.54
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		85,401,766	101.54
Total Portfolio		85,401,766	101.54
Other Net Liabilities		(1,295,996)	(1.54)
Total Net Assets (EUR)		84,105,770	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

次へ

Euro Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
291,839,420	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Liquidity Fund*	291,839,420	2.48
416,307	iShares € Corporate Bond 1-5 year UCITS ETF*	45,797,934	0.39
Total Funds		337,637,354	2.87
BONDS			
	Argentina		
USD 11,277,707	Argentina Bonar Bonds 7.625% 18/4/2037*	7,507,366	0.06
EUR 10,280,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	8,770,125	0.08
EUR 14,518,000	Argentine Republic Government International Bond 5% 15/1/2027	10,779,615	0.09
USD 19,869,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028*	12,293,056	0.10
USD 3,452,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	2,049,264	0.02
		41,399,426	0.35
	Australia		
EUR 28,075,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.375% 19/11/2019	28,304,089	0.24
EUR 7,175,000	National Australia Bank Ltd 0.625% 30/8/2023	7,163,520	0.06
		35,467,609	0.30
	Austria		
EUR 29,000,000	Raiffeisen Bank International AG 0.25% 5/7/2021	29,007,395	0.25
	Belgium		
EUR 4,471,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17/3/2020	4,516,582	0.04
EUR 13,600,000	Belfius Bank SA 0.625% 30/8/2023*	13,578,240	0.12
EUR 11,200,000	Belfius Bank SA 0.75% 12/9/2022	11,151,584	0.09
EUR 2,086,000	Elia System Operator SA/NV 5.25% 13/5/2019*	2,162,473	0.02
EUR 8,100,000	KBC Bank NV 1.25% 28/5/2020	8,319,193	0.07
EUR 18,560,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)*	18,910,413	0.16
EUR 11,000,000	KBC Group NV FRN 25/11/2024*	11,274,471	0.10
EUR 22,100,000	KBC Group NV 0.75% 1/3/2022	22,266,302	0.19
EUR 10,700,000	KBC Group NV 0.875% 27/6/2023	10,742,938	0.09
EUR 18,098,056	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	18,261,228	0.15
EUR 102,321,854	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	101,047,522	0.86
		222,230,866	1.89
	Canada		
EUR 19,850,000	Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23/7/2020	20,114,694	0.17
EUR 15,375,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.1% 14/12/2018	15,392,912	0.13
EUR 10,125,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 15/10/2019	10,202,913	0.09
EUR 42,850,000	National Bank of Canada 0.25% 24/7/2023	42,770,728	0.36
EUR 24,800,000	Royal Bank of Canada 0.125% 11/3/2021*	24,847,701	0.21
EUR 27,225,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 12/1/2021*	27,555,326	0.24
EUR 10,725,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20/7/2023	10,752,456	0.09
		151,736,730	1.29
	Cayman Islands		
GBP 900,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	891,044	0.01
	Cyprus		
EUR 15,699,000	Cyprus Government International Bond 2.75% 27/6/2024*	16,697,954	0.14
EUR 15,539,000	Cyprus Government International Bond 3.75% 26/7/2023	17,296,878	0.15
EUR 5,090,000	Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022	5,597,488	0.05
EUR 14,940,000	Cyprus Government International Bond 4.25% 4/11/2025*	17,226,418	0.15
EUR 3,974,000	Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020	4,224,209	0.03
		61,042,951	0.52
	Czech Republic		
CZK 2,561,170,000	Czech Republic Government Bond 10/2/2020 (Zero Coupon)	97,864,489	0.83
CZK 993,470,000	Czech Republic Government Bond 0.75% 23/2/2021	37,899,988	0.32
EUR 33,085,000	Raiffeisenbank AS 0.75% 5/11/2019	33,267,358	0.28
EUR 24,100,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 0.625% 30/4/2020	24,328,825	0.21
		193,360,670	1.64
	Denmark		
EUR 16,270,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	17,013,620	0.14
USD 20,800,000	Danske Bank A/S FRN 12/9/2023*	17,897,303	0.15
EUR 9,900,000	Danske Bank A/S 0.25% 28/11/2022	9,825,354	0.08
EUR 14,775,000	Danske Bank A/S 0.875% 22/5/2023*	14,704,671	0.13
DKK 397,366,000	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1% 1/4/2022	55,288,164	0.47
DKK 306,088,107	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/10/2018	42,133,055	0.36
DKK 91,498,587	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/4/2020	12,736,302	0.11
DKK 347,714,500	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/10/2020	47,937,727	0.41
DKK 153,967,981	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2021	21,239,216	0.18
DKK 493,456,549	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2022	68,564,744	0.58
DKK 397,366,000	Nykredit Realkredit A/S 1% 1/1/2023	55,388,665	0.47
DKK 430,172,510	Realkredit Danmark A/S '144A' 1% 1/1/2021	59,411,783	0.51
DKK 390,135,869	Realkredit Danmark A/S '144A' 1% 1/4/2022	54,332,031	0.46
DKK 400,323,704	Realkredit Danmark A/S '144A' 2% 1/1/2020	55,403,161	0.47
DKK 394,809,933	Realkredit Danmark A/S 2% 1/10/2047	53,436,045	0.45
		585,311,861	4.97

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Finland		
EUR 24,050,000	OP Corporate Bank plc 0.375% 29/6/2023	23,811,885	0.20
EUR 23,900,000	OP Corporate Bank plc 1.125% 17/6/2019	24,150,830	0.21
		47,962,485	0.41
	France		
EUR 12,700,000	Air Liquide Finance SA 0.125% 13/6/2020	12,744,069	0.11
EUR 17,300,000	APRR SA FRN 3/1/2020	17,413,226	0.15
EUR 19,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 14/6/2019	19,670,462	0.17
EUR 27,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 13/1/2022	27,591,439	0.23
EUR 22,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.5% 16/11/2022	22,713,620	0.19
GBP 16,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 20/12/2021	18,499,096	0.16
EUR 9,900,000	BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	10,043,211	0.09
EUR 12,400,000	BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	12,419,188	0.11
EUR 24,837,000	BNP Paribas SA 2% 28/1/2019*	25,058,794	0.21
EUR 7,900,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	7,830,401	0.07
EUR 12,300,000	BPCE SA 0.625% 20/4/2020	12,458,115	0.11
EUR 9,900,000	BPCE SA 1.125% 18/1/2023	9,969,498	0.08
EUR 37,000,000	BPCE SFH SA 1.5% 30/1/2020	37,955,370	0.32
EUR 33,800,000	BPCE SFH SA 1.75% 29/11/2019	34,678,313	0.29
EUR 14,900,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/9/2020*	15,628,509	0.13
EUR 600,000	BPCE SFH SA 3.75% 13/9/2021	670,233	0.01
EUR 55,000,000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.375% 31/7/2020	55,680,735	0.47
EUR 10,300,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 16/9/2019	10,378,428	0.09
EUR 1,200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.75% 16/7/2020	1,246,045	0.01
EUR 4,735,000	Carrefour SA 1.75% 22/5/2019	4,794,756	0.04
EUR 7,950,000	Carrefour SA 4% 9/4/2020	8,462,271	0.07
EUR 4,900,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 FRN 21/10/2029	4,907,404	0.04
EUR 8,800,000	Cars Alliance Auto Loans France V 2018-1 'Series 2018-F1V A' FRN 21/10/2029	8,810,764	0.08
EUR 23,100,000	Christian Dior SE 1.375% 19/6/2019	23,261,469	0.20
EUR 47,000,000	Cie de Financement Foncier SA 0.2% 16/9/2022	47,223,955	0.40
EUR 79,750,000	Cie de Financement Foncier SA 0.375% 29/10/2020	80,865,491	0.69
EUR 33,600,000	Cie de Financement Foncier SA 1.125% 11/3/2019	33,846,456	0.29
EUR 19,164,000	Cie de Financement Foncier SA 4.375% 25/4/2019	19,737,004	0.17
EUR 9,400,000	Cie de Saint-Gobain 27/3/2020 (Zero Coupon)	9,403,959	0.08
EUR 9,980,000	Credit Agricole SA/London 0.75% 1/12/2022*	10,044,787	0.09
EUR 5,000,000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/1/2022	5,111,085	0.04
EUR 27,200,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 1.125% 6/2/2019	27,369,912	0.23
EUR 24,200,000	Danone SA 0.167% 3/11/2020	24,327,776	0.21
GBP 77,300,000	Dexia Credit Local SA 0.875% 7/9/2021	84,695,768	0.72
EUR 352,531	Driver France FCT Compartment Driver France Three FRN 21/8/2024	354,172	0.00
EUR 13,400,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2020 (Perpetual)	13,990,270	0.12
EUR 29,200,000	Engie SA FRN 2/6/2019 (Perpetual)	29,714,066	0.25
EUR 26,400,000	Engie SA FRN 18/4/2023 (Perpetual)	25,269,624	0.21
EUR 25,900,000	Engie SA 1.375% 19/5/2020	26,547,479	0.23
EUR 6,900,000	FCT Nona 2018-1 FRN 25/8/2039	6,908,016	0.06
EUR 4,815,145	FCT SapphireOne Auto 2017-1 'Series 2017-1 A' FRN 24/1/2034	4,822,810	0.04
EUR 72,564,042	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)*	73,285,448	0.62
EUR 44,706,150	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039†	48,220,053	0.41
EUR 213,926,876	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/4/2020*†	229,254,276	1.94
EUR 17,700,000	Gecina SA FRN 30/6/2022	17,675,928	0.15
EUR 12,100,000	HSBC France SA 0.2% 4/9/2021	12,112,161	0.10
EUR 39,000,000	HSBC France SA 0.6% 20/3/2023	39,167,310	0.33
EUR 7,694,000	Orange SA FRN 1/10/2021 (Perpetual)	8,301,870	0.07
EUR 8,743,000	RCI Banque SA FRN 8/7/2020	8,758,475	0.07
EUR 12,294,000	RCI Banque SA FRN 12/4/2021*	12,353,749	0.11
EUR 7,054,000	RCI Banque SA FRN 14/3/2022	7,067,685	0.06
EUR 7,476,000	RCI Banque SA FRN 12/1/2023*	7,392,381	0.06
EUR 15,200,000	RCI Banque SA 0.25% 12/7/2021	15,159,796	0.13
EUR 4,623,000	RCI Banque SA 0.375% 10/7/2019	4,641,423	0.04
EUR 9,935,000	RCI Banque SA 0.625% 4/3/2020	10,037,086	0.09
EUR 9,935,000	RCI Banque SA 0.825% 10/11/2021	9,996,122	0.09
EUR 6,890,000	RCI Banque SA 0.75% 26/9/2022	6,892,143	0.06
GBP 3,204,000	RCI Banque SA 3% 9/5/2019	3,609,849	0.03
EUR 2,400,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA/DIR 2.125% 20/9/2019	2,456,246	0.02
EUR 5,200,000	Safran SA FRN 28/8/2018	5,208,398	0.04
EUR 15,800,000	Safran SA FRN 28/8/2021	15,867,150	0.13
EUR 23,400,000	Sanofi 13/1/2020 (Zero Coupon)	23,458,734	0.20
EUR 9,900,000	Sanofi 21/3/2020 (Zero Coupon)	9,926,631	0.08
EUR 14,200,000	Societe Generale SA FRN 1/4/2022	14,289,176	0.12
EUR 35,100,000	Societe Generale SA 0.5% 13/1/2023*	34,210,817	0.29
EUR 9,000,000	Societe Generale SA 0.75% 25/11/2020	9,165,870	0.08
EUR 2,600,000	Societe Generale SA 1% 1/4/2022	2,613,091	0.02
GBP 2,905,000	Societe Generale SA 5% 20/12/2018	3,273,558	0.03
EUR 5,300,000	Sodexo SA 1.75% 24/1/2022	5,553,057	0.05
EUR 10,675,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	10,951,188	0.09
EUR 5,350,000	Veolia Environnement SA 4.247% 6/1/2021	5,869,858	0.05
		1,508,965,316	12.82
	Germany		
EUR 9,239,000	Bayer AG FRN 1/7/2075	9,427,129	0.08
EUR 135,348,364	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 4/1/2022*	146,662,541	1.25
EUR 20,639,000	Commerzbank AG 0.5% 28/8/2023	20,490,915	0.17
EUR 3,245,942	Compartment VCL 24 FRN 21/8/2022	3,255,769	0.03
EUR 6,209,000	Continental AG 5/2/2020 (Zero Coupon)	6,218,282	0.05
EUR 9,935,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 19/7/2021 (Zero Coupon)	9,989,127	0.08
EUR 13,400,000	Deutsche Bank AG FRN 16/5/2022	13,068,216	0.11
EUR 48,100,000	Deutsche Bank AG 0.375% 18/1/2021	47,367,878	0.40
EUR 19,200,000	Deutsche Bank AG 1% 18/3/2019	19,277,376	0.16
EUR 18,031,000	Deutsche Bank AG 1.125% 30/8/2023	18,026,746	0.15
EUR 13,700,000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/1/2022	13,698,014	0.12

*All or a portion of this security represents a security on loan.
†Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 26,700,000	Erste Abwicklungsanstalt 7/6/2019 (Zero Coupon)	26,764,372	0.23
EUR 47,500,000	Erste Abwicklungsanstalt 12/6/2020 (Zero Coupon)	47,804,962	0.41
EUR 7,950,000	Eurogrd GmbH 3.875% 22/10/2020	8,584,917	0.07
EUR 28,600,000	FMS Wertmanagement 13/11/2020 (Zero Coupon)	28,843,386	0.25
EUR 3,994,000	Fresenius SE & Co KGaA 2.375% 1/2/2019	4,033,381	0.03
EUR 1,500,000	Globaldrive Auto Receivables 2016-B BV 'Series 2016-B B' FRN 20/8/2024	1,518,163	0.01
EUR 12,100,000	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	12,279,746	0.10
EUR 251,347,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 30/6/2021 (Zero Coupon)	253,712,590	2.16
EUR 58,957,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 7/6/2023	59,449,996	0.51
EUR 1,400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 27/5/2026	1,441,604	0.01
EUR 2,181,038	Red & Black Auto Germany 5 UG haftungsbeschrankt FRN 15/1/2027	2,190,222	0.02
EUR 44,632,000	State of Hesse 0.375% 4/7/2022	45,535,240	0.39
EUR 53,647,000	State of Lower Saxony 0.4% 10/7/2020*	54,481,707	0.46
EUR 11,127,000	Symrise AG 1.75% 10/7/2019	11,273,709	0.10
EUR 11,900,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/6/2021	11,861,325	0.10
EUR 17,100,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 8/12/2021	17,181,396	0.15
EUR 10,903,000	Volkswagen Financial Services AG 0.875% 12/4/2023	10,835,510	0.09
EUR 11,450,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	11,429,619	0.10
		916,714,638	7.79
	Greece		
EUR 10,125,000	Alpha Bank AE 2.5% 5/2/2023	10,284,064	0.09
EUR 34,494,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 4.375% 1/8/2022	35,796,666	0.30
EUR 42,320,000	National Bank of Greece SA 2.75% 19/10/2020	43,785,118	0.37
		89,865,848	0.76
	Iceland		
EUR 6,325,000	Arion Banki HF 0.75% 29/6/2020*	6,363,330	0.06
EUR 6,175,000	Iceland Government International Bond 0.5% 20/12/2022	6,281,110	0.05
EUR 11,210,000	Islandsbanki HF FRN 19/1/2024	11,028,174	0.09
EUR 5,000,000	Landsbankinn HF 1.375% 14/3/2022	5,066,675	0.04
		28,719,289	0.24
	Indonesia		
IDR 76,575,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	3,859,689	0.03
	International		
EUR 124,183,750	European Stability Mechanism 18/10/2022 (Zero Coupon)	124,624,459	1.06
EUR 39,823,245	European Stability Mechanism 0.1% 31/7/2023	39,918,821	0.34
		164,543,280	1.40
	Ireland		
EUR 9,440,000	Allied Irish Banks Plc FRN 28/11/2025	10,016,199	0.09
EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	140,974	0.00
EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	145,311	0.00
EUR 25,040,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	25,701,056	0.22
SEK 99,270,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	9,284,890	0.08
EUR 17,000,000	Caterpillar International Finance DAC 0.75% 13/10/2020	17,302,430	0.15
EUR 15,374,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.875% 31/1/2022*	15,849,754	0.13
EUR 8,958,000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.25% 20/7/2020	9,340,156	0.08
EUR 134,118,450	Ireland Government Bond 18/10/2022 (Zero Coupon)	134,618,041	1.14
EUR 36,525,918	Ireland Government Bond 0.9% 15/5/2028	36,695,764	0.31
EUR 98,593,562	Ireland Government Bond 1% 15/5/2026	101,842,220	0.87
EUR 53,898,728	Ireland Government Bond 1.3% 15/5/2033	53,454,063	0.45
EUR 1,949,436	SCF Rahoituspalvelut Kimi VI DAC FRN 25/11/2028	1,952,515	0.02
		416,143,373	3.54
	Italy		
EUR 6,434,000	2i Rete Gas SpA 1.75% 16/7/2019	6,524,559	0.06
EUR 3,400,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	3,979,855	0.03
EUR 16,030,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022	16,292,921	0.14
EUR 41,170,000	BPER Banca 3.375% 22/10/2018	41,339,826	0.35
EUR 4,943,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023*	5,081,750	0.04
EUR 6,209,067	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	6,200,884	0.05
EUR 1,300,000	Driver Italia One SRL FRN 21/4/2029	1,308,286	0.01
EUR 13,900,000	Enel SpA FRN 15/1/2075*	14,585,826	0.12
EUR 10,300,000	FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 12/10/2020	10,236,295	0.09
EUR 9,385,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)*	9,700,148	0.08
EUR 35,575,000	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/6/2022	34,455,277	0.29
EUR 10,950,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/1/2020	11,001,468	0.09
EUR 19,900,000	Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/1/2019	20,106,960	0.17
USD 13,086,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.375% 12/1/2023	10,396,182	0.09
EUR 14,200,000	Italgas SpA 0.5% 19/1/2022	14,045,575	0.12
EUR 109,292,000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14/5/2019 (Zero Coupon)	109,813,595	0.93
EUR 36,294,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 20/11/2023	33,519,282	0.29
EUR 208,629,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 15/6/2020*	204,937,564	1.74
EUR 81,358,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021	78,208,563	0.67
EUR 95,017,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	86,171,411	0.73
EUR 21,091,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023*	19,680,896	0.17
EUR 52,903,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 27/10/2020	53,587,341	0.46
EUR 413,865,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/4/2020	422,476,671	3.59
EUR 102,129,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/9/2021	117,816,813	1.00
EUR 63,620,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/10/2023	62,892,149	0.54
EUR 19,868,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 1/3/2020	20,719,441	0.18
EUR 46,710,000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu FRN 15/10/2024	42,729,673	0.36

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 69,980,000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu FRN 15/9/2025	60,423,181	0.51
EUR 25,975,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.625% 27/9/2022*	24,695,601	0.21
EUR 11,375,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 17/2/2020	11,366,355	0.10
EUR 18,333,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 17/6/2019	18,487,639	0.16
EUR 4,439,956	Sunrise SPV FRN 27/4/2041	4,460,592	0.04
EUR 12,300,000	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	12,268,460	0.10
EUR 1,375,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	1,374,442	0.01
EUR 305,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 B' FRN 18/5/2030	305,077	0.00
EUR 43,125,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	45,136,781	0.38
		1,635,221,259	13.90
	Japan		
JPY 4,851,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	39,617,553	0.34
	Jersey		
GBP 2,650,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	2,957,885	0.03
EUR 11,900,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.25% 17/3/2021	12,063,422	0.10
EUR 9,400,000	Glencore Finance Europe Ltd 1.675% 13/9/2023*	9,540,671	0.08
EUR 9,900,000	Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 1/4/2021	10,382,060	0.09
		34,944,038	0.30
	Luxembourg		
EUR 20,415,000	Allergan Funding SCS 0.5% 1/6/2021	20,528,407	0.17
GBP 11,553,749	Compartment Driver UK Sa FRN 25/2/2026	12,844,326	0.11
EUR 724,780	Compartment VCL 23 FRN 21/1/2022	726,587	0.01
EUR 3,213,113	Compartment VCL 24 'B' FRN 21/8/2022	3,219,713	0.03
EUR 2,300,000	Compartment VCL 25 FRN 21/9/2023	2,304,604	0.02
EUR 291,603,000	European Financial Stability Facility 0.1% 19/1/2021*	294,674,556	2.50
EUR 151,718,000	European Financial Stability Facility 0.125% 4/11/2019*	152,753,855	1.30
EUR 40,852,000	European Financial Stability Facility 0.4% 17/2/2025*	40,889,814	0.35
EUR 49,674,000	European Financial Stability Facility 1.375% 7/6/2021	51,968,323	0.44
EUR 10,928,000	European Financial Stability Facility 1.75% 29/10/2020	11,427,373	0.10
EUR 1,655,000	GELF Bond Issuer I SA 1.75% 22/11/2021	1,718,858	0.01
EUR 488,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.25% 12/3/2019	493,831	0.00
EUR 12,325,000	John Deere Bank SA FRN 19/3/2019	12,341,331	0.11
		605,889,578	5.15
	Mexico		
EUR 38,300,000	Petroleos Mexicanos 2.5% 24/11/2022	39,318,471	0.33
	Montenegro		
EUR 7,850,000	Montenegro Government International Bond 3.375% 21/4/2025*	7,599,586	0.06
	Netherlands		
EUR 24,775,000	ABN AMRO Bank NV 0.5% 17/7/2023	24,727,060	0.21
EUR 9,835,000	ABN AMRO Bank NV 0.625% 31/5/2022	10,079,726	0.09
GBP 2,915,000	ABN AMRO Bank NV 4.875% 16/1/2019	3,293,110	0.03
EUR 4,967,000	ABN AMRO Bank NV 5% 9/2/2022	5,762,068	0.05
EUR 6,400,000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/6/2022	6,435,648	0.05
EUR 5,500,000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	5,527,143	0.05
EUR 16,189,000	BMW Finance NV 0.125% 12/1/2021	16,210,966	0.14
EUR 17,694,000	BMW Finance NV 0.5% 21/1/2020	17,846,830	0.15
EUR 23,448,000	BMW Finance NV 0.5% 22/11/2022	23,526,185	0.20
EUR 7,451,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/1/2020	7,889,244	0.07
EUR 6,954,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/1/2021	7,637,190	0.06
EUR 19,050,000	Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	19,070,860	0.16
EUR 21,732,000	Daimler International Finance BV 0.25% 11/5/2022*	21,601,934	0.16
EUR 18,975,000	de Volksbank NV 0.125% 28/9/2020	19,011,527	0.16
EUR 22,200,000	de Volksbank NV 0.75% 25/6/2023	22,260,273	0.19
EUR 9,935,000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.375% 30/10/2021	10,014,547	0.09
EUR 750,000	Enexis Holding NV 1.875% 13/11/2020	781,867	0.01
EUR 17,650,000	Ferrari NV 0.25% 16/1/2021	17,512,418	0.15
EUR 9,575,000	Heineken NV 2.5% 19/3/2019	9,710,534	0.08
EUR 926,623	Highway 2015-I BV FRN 26/5/2025	929,537	0.01
EUR 7,000,000	Iberdrola International BV 3.5% 1/2/2021	7,580,914	0.06
EUR 12,170,000	innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	12,340,806	0.10
EUR 14,900,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	14,939,187	0.13
EUR 21,400,000	Nederlandse Gasunie NV 18/11/2019 (Zero Coupon)	21,458,836	0.18
EUR 10,275,000	NN Group NV 0.25% 1/6/2020	10,314,867	0.09
EUR 8,745,000	NN Group NV 0.875% 13/1/2023	8,873,552	0.08
EUR 6,425,000	PACCAR Financial Europe BV 0.125% 24/5/2019	6,428,437	0.05
EUR 9,750,000	RELX Finance BV 0.375% 22/3/2021	9,813,911	0.08
EUR 3,500,000	Schaeffler Finance BV 3.25% 15/5/2025	3,701,031	0.03
EUR 16,100,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2018 (Perpetual)	16,137,996	0.14
EUR 2,300,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	2,377,625	0.02
EUR 26,000,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	24,326,900	0.21
EUR 7,825,000	Unilever NV 29/4/2020 (Zero Coupon)	7,842,841	0.07
EUR 18,560,000	Volkswagen International Finance NV FRN 4/9/2018 (Perpetual)	18,587,840	0.16
EUR 11,900,000	Volkswagen International Finance NV FRN 15/4/2019	11,927,489	0.10
EUR 29,800,000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021	29,959,728	0.25
EUR 25,300,000	Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	25,249,780	0.21
		481,690,207	4.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	New Zealand		
EUR 5,559,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	5,566,900	0.05
NZD 104,762,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.128% 20/9/2025	67,586,041	0.57
NZD 46,445,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.571% 20/9/2040	31,012,357	0.26
EUR 11,175,000	Westpac Securities NZ Ltd/London 0.875% 24/6/2019	11,279,821	0.10
		115,445,119	0.98
	Norway		
EUR 6,565,000	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20/10/2020	6,647,536	0.06
EUR 10,600,000	DNB Boligkreditt AS 1.125% 12/11/2018	10,629,620	0.09
NOK 205,888,000	Norway Government Bond '144A' 2% 28/4/2028	21,632,859	0.18
EUR 10,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.375% 17/2/2020	10,649,661	0.09
EUR 5,600,000	Santander Consumer Bank AS 0.75% 1/3/2023	5,608,232	0.05
EUR 7,200,000	Santander Consumer Bank AS 1% 25/2/2019	7,239,384	0.06
EUR 16,275,000	Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26/4/2023	16,366,140	0.14
EUR 9,000,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.5% 20/1/2020	9,222,043	0.08
		87,994,475	0.75
	Portugal		
EUR 17,700,000	Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/5/2022	17,934,525	0.15
EUR 49,200,000	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 0.875% 17/10/2022	49,650,872	0.42
EUR 31,517,836	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.875% 15/10/2025	34,728,558	0.30
EUR 75,331,850	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 3.85% 15/4/2021	82,984,059	0.71
EUR 2,300,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	2,307,713	0.02
EUR 20,949,008	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	21,356,193	0.18
EUR 10,000,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta VI 1.1% 13/2/2023	10,003,023	0.09
EUR 42,878,918	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	42,858,650	0.36
		261,823,393	2.23
	South Africa		
ZAR 225,582,611	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	11,799,822	0.10
	Spain		
EUR 8,900,000	Amadeus Capital Markets SAU 19/5/2019 (Zero Coupon)	8,903,960	0.08
EUR 5,100,000	Amadeus Capital Markets SAU 0.125% 8/10/2020	5,109,568	0.04
EUR 7,759,000	Autonomous Community of Madrid Spain 0.747% 30/4/2022*	7,898,961	0.07
EUR 9,736,000	Autonomous Community of Madrid Spain 2.875% 6/4/2019	9,913,718	0.08
EUR 3,500,000	Banco Popular Espanol SA 1% 3/3/2022*	3,603,720	0.03
EUR 5,000,000	Banco Santander SA 1.375% 9/2/2022	5,086,772	0.04
EUR 54,700,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	56,082,916	0.48
EUR 17,000,000	Bankinter SA 0.625% 9/10/2020	17,258,899	0.15
EUR 38,100,000	CaixaBank SA 0.75% 18/4/2023	37,391,531	0.32
EUR 3,850,000	CaixaBank SA 3.625% 18/1/2021	4,189,513	0.03
EUR 11,400,000	Cajamar Caja Rural SCC 3.75% 22/11/2018	11,495,141	0.10
EUR 4,300,000	Cedulas TDA 5 Fondo de Titulizacion de Activos 4.125% 29/11/2019	4,531,135	0.04
EUR 6,027,019	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	6,045,595	0.05
EUR 1,600,000	Driver Espana Five FDT FRN 21/12/2028	1,601,900	0.01
EUR 1,000,000	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	1,002,908	0.01
EUR 4,578,897	Driver Espana Four FT FRN 21/4/2028	4,581,814	0.04
EUR 1,613,680	Driver Espana Three FT FRN 21/12/2028	1,622,230	0.01
EUR 60,600,000	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 0.031% 17/6/2020	60,760,472	0.52
EUR 43,500,000	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 0.95% 17/9/2019	44,032,151	0.37
EUR 8,000,000	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 3.375% 17/3/2019	8,150,280	0.07
EUR 2,300,000	Naturgy Capital Markets SA 4.5% 27/1/2020	2,448,792	0.02
EUR 1,800,000	Naturgy Capital Markets SA 6% 27/1/2020	1,952,813	0.02
EUR 12,775,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 0.918% 28/9/2022	12,806,363	0.11
EUR 9,900,000	PITCH1 5.125% 20/7/2022	11,743,826	0.10
EUR 12,000,000	Santander Consumer Finance SA 0.5% 4/10/2021*	12,084,820	0.10
EUR 9,900,000	Santander Consumer Finance SA 1% 26/5/2021	10,113,161	0.09
EUR 5,300,000	Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020	5,464,141	0.05
EUR 229,869,000	Spain Government Bond 0.05% 31/1/2021	230,765,604	1.96
EUR 46,784,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	46,608,537	0.40
EUR 271,126,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	277,655,705	2.36
EUR 152,392,000	Spain Government Bond 1.15% 30/7/2020	156,565,163	1.33
EUR 204,822,000	Spain Government Bond 1.4% 31/1/2020	210,003,874	1.78
EUR 14,892,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/7/2028	14,813,539	0.13
EUR 33,401,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	38,364,509	0.33
EUR 85,705,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.55% 30/11/2019	91,187,043	0.77
EUR 3,679,016	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	3,718,017	0.03
EUR 400,000	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	401,648	0.00
EUR 1,300,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 26/4/2063	1,315,432	0.01
EUR 400,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 C' FRN 26/4/2063	403,042	0.00
EUR 2,000,000	Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	2,012,304	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 9,900,000	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/1/2020	10,554,196	0.09
EUR 3,900,000	Wizink Master Credit Cards FT FRN 26/12/2031	3,901,772	0.03
		1,444,137,982	12.27
	Sweden		
SEK 21,593,100	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10/11/2055	2,051,345	0.02
EUR 19,900,000	Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	20,408,594	0.17
EUR 11,450,000	Nordea Bank AB 0.875% 26/6/2023	11,435,344	0.10
EUR 9,900,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 28/5/2026	10,333,611	0.09
SEK 369,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.5% 21/12/2022	36,314,841	0.31
SEK 609,000,000	Stadshypotek AB 4.5% 21/9/2022	66,840,421	0.57
EUR 8,400,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 15/1/2024	8,480,892	0.07
EUR 17,900,000	Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28/2/2022*	17,939,648	0.15
EUR 9,975,000	Svenska Handelsbanken AB 0.375% 3/7/2023	9,927,519	0.09
EUR 7,000,000	Swedbank AB FRN 28/2/2024	7,097,020	0.06
EUR 5,000,000	Swedbank AB 0.3% 6/9/2022	5,005,586	0.04
EUR 9,425,000	Swedbank AB 0.4% 29/8/2023	9,384,567	0.08
EUR 6,825,000	Swedbank Hypotek AB 0.15% 10/2/2021	6,860,078	0.06
SEK 210,300,000	Swedbank Hypotek AB 1% 16/12/2020	20,321,503	0.17
SEK 321,100,000	Swedbank Hypotek AB 1% 15/6/2022	31,028,673	0.26
		263,449,642	2.24
	Switzerland		
EUR 26,300,000	Credit Suisse AG FRN 18/9/2025*	26,991,805	0.25
EUR 18,125,000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020	18,562,266	0.16
USD 21,250,000	Credit Suisse Group AG FRN 12/6/2024*	18,361,727	0.16
EUR 32,535,000	UBS AG FRN 12/2/2026	35,536,364	0.30
EUR 29,650,000	UBS AG/London FRN 23/4/2021	29,831,903	0.25
EUR 13,800,000	UBS AG/London 0.125% 5/11/2021	13,776,816	0.12
EUR 49,675,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	49,619,116	0.42
EUR 23,100,000	UBS AG/London 0.625% 23/1/2023	23,183,275	0.20
EUR 18,100,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/9/2022	18,214,120	0.15
		236,077,392	2.01
	United Kingdom		
GBP 8,111,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	9,031,224	0.08
GBP 2,725,000	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	3,033,339	0.03
GBP 11,620,691	Azure Finance No 1 Plc FRN 30/6/2027	12,937,576	0.11
GBP 6,692,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 A' FRN 17/5/2028	7,462,464	0.06
GBP 1,870,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 B' FRN 17/5/2028	2,086,397	0.02
GBP 1,100,000	BAMS CMBS 2018-1 DAC 'Series 2018-1 C' FRN 17/5/2028	1,228,045	0.01
EUR 17,050,000	Barclays Bank Plc 6% 14/1/2021	18,963,650	0.16
EUR 6,950,000	Barclays Bank Plc 6.625% 30/3/2022	8,157,772	0.07
EUR 5,675,000	Barclays Plc FRN 15/9/2019 (Perpetual)	5,897,233	0.05
EUR 18,100,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	19,295,942	0.16
EUR 9,900,000	Barclays Plc 1.5% 1/4/2022	10,105,032	0.09

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 28,325,000	BAT International Finance Plc 0.375% 13/3/2019	28,348,869	0.24
EUR 18,545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	18,592,796	0.16
EUR 5,000,000	BAT International Finance Plc 1% 23/5/2022	5,088,185	0.04
EUR 4,700,000	BAT International Finance Plc 3.625% 9/11/2021	5,189,061	0.04
EUR 3,300,000	BAT International Finance Plc 4% 7/7/2020	3,540,925	0.03
EUR 2,000,000	BAT International Finance Plc 4.875% 24/2/2021	2,232,943	0.02
GBP 4,009,000	BAT International Finance Plc 6.375% 12/12/2019	4,745,150	0.04
GBP 6,040,000	Bavarian Sky UK 1 Plc FRN 20/11/2025	6,722,213	0.06
EUR 2,500,000	BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023*	2,577,100	0.02
EUR 31,300,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	32,840,588	0.28
GBP 609,724	Brass No 3 Plc FRN 16/4/2051	678,902	0.01
GBP 4,670,000	Brass NO 6 Plc FRN 16/12/2060	5,186,954	0.04
EUR 5,000,000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021	5,060,985	0.04
EUR 25,325,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/6/2019	25,570,148	0.22
EUR 19,900,000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/3/2023	20,285,739	0.17
GBP 1,601,250	Broadgate Financing Plc FRN 5/1/2020	1,777,741	0.02
GBP 7,582,751	Bumper 8 UK Finance Plc FRN 20/11/2027	8,454,054	0.07
GBP 3,600,000	Bumper 8 UK Finance Plc FRN 20/11/2027	4,041,588	0.03
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	384,783	0.00
GBP 4,476,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	4,473,459	0.04
GBP 4,788,711	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 25/10/2044	5,348,113	0.05
EUR 20,400,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	20,927,001	0.18
EUR 3,375,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,479,895	0.03
GBP 2,350,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,614,678	0.02
EUR 10,025,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	10,246,252	0.09
GBP 5,980,170	Compartment Driver UK Five FRN 25/7/2025	6,659,365	0.06
GBP 5,892,854	Compartment Driver UK Four 'A' FRN 25/3/2025	6,570,209	0.06
GBP 7,877,143	Compartment Driver UK Four 'B' FRN 25/3/2025	8,810,139	0.07
GBP 2,447,013	Compartment Driver UK three FRN 25/9/2024	2,726,875	0.02
GBP 8,158,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	9,058,683	0.08
EUR 3,925,000	Diageo Finance Plc 17/11/2020 (Zero Coupon)*	3,925,118	0.03
EUR 5,000,000	Diageo Finance Plc 1.125% 20/5/2019	5,031,425	0.04
GBP 770,479	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	914,817	0.01
GBP 190,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	204,674	0.00
GBP 1,029,611	E-CARAT 5 Plc FRN 18/4/2023	1,153,944	0.01
GBP 711,669	E-Carat 8 Plc FRN 18/6/2024	793,995	0.01
GBP 3,252,574	E-CARAT 9 Plc FRN 18/9/2024	3,617,026	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 525,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	606,058	0.01
GBP 1,957,660	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	2,160,255	0.02
EUR 8,560,000	FCE Bank Plc 1.875% 18/4/2019	9,659,510	0.07
GBP 5,923,055	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	6,610,388	0.06
GBP 3,461,395	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 A' FRN 16/6/2058	3,863,465	0.03
GBP 543,988	Finsbury Square 2017-1 Plc FRN 12/3/2059	610,584	0.01
GBP 1,358,170	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/3/2059	1,512,080	0.01
GBP 1,229,973	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	1,384,766	0.01
GBP 8,590,992	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	9,538,113	0.08
GBP 729,984	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	814,447	0.01
GBP 464,990	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	518,157	0.00
GBP 681,985	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	759,864	0.01
GBP 5,691,935	Finsbury Square 2018-1 Plc 'Series 2018-1 A' FRN 12/9/2065	6,312,569	0.05
GBP 3,800,214	Friary No 4 Plc FRN 21/1/2050	4,217,418	0.04
EUR 3,740,000	G4S International Finance Plc 1.5% 9/1/2023	3,813,267	0.03
EUR 19,900,000	G4S International Finance Plc 2.625% 6/12/2018	20,034,623	0.17
GBP 39,673	Gemgarto 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A' FRN 16/2/2047	44,258	0.00
GBP 87,193	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 A' FRN 16/2/2054	97,347	0.00
GBP 475,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	531,237	0.00
GBP 529,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	579,778	0.00
GBP 9,574,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	10,665,495	0.09
GBP 1,057,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,163,947	0.01
GBP 145,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	159,391	0.00
GBP 7,076,718	Globaldrive Auto Receivables UK 2016-A Plc 'Series 2016-UKA A' FRN 20/9/2024	7,896,640	0.07
GBP 4,899,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2017-A Plc FRN 20/6/2025	5,453,808	0.05
GBP 8,685,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	9,670,173	0.08
GBP 2,830,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/6/2026	3,132,942	0.03
GBP 2,261,417	Gosforth Funding 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A1' FRN 18/6/2057	2,522,539	0.02
EUR 5,600,000	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1X A2A' FRN 15/2/2058	5,813,518	0.05
EUR 897,170	Gosforth Funding 2016-2 Plc 'Series 2016-2X A1A' FRN 24/7/2058	898,121	0.01
GBP 7,100,000	Gosforth Funding 2017-1 Plc FRN 19/12/2059	7,888,622	0.07
GBP 17,898,898	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	19,870,299	0.17
GBP 1,599,798	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035*	1,898,661	0.02
GBP 8,090,457	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 25/5/2053	9,078,328	0.08
GBP 2,875,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-1X A3' FRN 15/10/2054	3,176,654	0.03
EUR 16,925,000	HSBC Holdings Plc FRN 27/9/2022	17,032,220	0.14
USD 15,225,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	13,128,091	0.11
EUR 15,425,000	Imperial Brands Finance Plc 0.5% 27/7/2021	15,506,367	0.13
EUR 18,651,000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/2/2021*	19,514,433	0.17
GBP 5,949,448	Kenrick NO 3 Plc FRN 11/10/2054	6,603,098	0.06
EUR 9,232,880	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	9,007,699	0.08
GBP 6,680,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	7,381,247	0.06
GBP 9,740,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	10,825,514	0.09
GBP 11,600,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	13,119,742	0.11
GBP 1,000,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 27/6/2019 (Perpetual)	1,149,648	0.01
EUR 31,450,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/1/2024	30,512,732	0.26
EUR 16,500,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/6/2024*	16,485,232	0.14
EUR 971,986	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 BB' FRN 1/1/2061	878,489	0.01
EUR 802,928	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 MB' FRN 1/1/2061	726,950	0.01
GBP 8,175,000	Malt Hill No 2 Plc FRN 27/11/2055	9,122,573	0.08
GBP 4,886	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 20/10/2024	5,450	0.00
GBP 202,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 20/10/2024	226,022	0.00
GBP 5,663,660	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	6,318,304	0.05
GBP 353,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	394,426	0.00
GBP 316,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	353,715	0.00
GBP 805,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	672,825	0.01
GBP 2,000,000	Mitchells & Butlers Finance Plc 6.469% 15/9/2030	2,568,747	0.02
GBP 2,457,000	Motor 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 25/9/2024	2,738,884	0.02
EUR 10,825,000	Nationwide Building Society 0.75% 25/6/2019*	10,917,770	0.09
EUR 58,025,000	Natwest Markets Plc 0.625% 2/3/2022	57,297,076	0.49
GBP 9,300,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/7/2025	10,390,409	0.09
GBP 2,046,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 B' FRN 15/7/2025	2,292,174	0.02
GBP 1,600,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/7/2025	1,791,841	0.02
GBP 1,500,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 D' FRN 15/7/2025	1,686,044	0.01
GBP 9,500,000	Newday Partnership Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/12/2027	10,513,873	0.09
EUR 293,984	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	272,188	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 16,867,811	Ost Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	17,848,992	0.15
EUR 9,655,000	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	9,437,890	0.08
EUR 1,335,395	Paragon Mortgages NO 22 Plc FRN 15/9/2042	1,339,211	0.01
GBP 780,961	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	871,931	0.01
EUR 722,841	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A1' FRN 15/1/2043	725,220	0.01
GBP 1,240,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043	1,394,208	0.01
GBP 757,082	Paragon Mortgages NO 24 Plc FRN 15/7/2043	847,943	0.01
GBP 7,155,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'A' FRN 15/5/2050	7,902,031	0.07
GBP 640,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'B' FRN 15/5/2050	701,547	0.01
GBP 520,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'C' FRN 15/5/2050	573,397	0.00
GBP 7,711,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/6/2022	8,614,106	0.07
GBP 6,867,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 A' FRN 15/6/2023	7,634,107	0.06
GBP 246,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	273,000	0.00
GBP 549,000	PCL Funding III Plc '2017-2 B' FRN 15/6/2023	612,252	0.01
GBP 5,229,000	Pennon Group Plc FRN 22/5/2020 (Perpetual)	5,826,003	0.05
GBP 216,744	Precise Mortgage Funding No 1 Plc FRN 12/3/2047	242,077	0.00
GBP 3,702,197	Premiertel Plc 6.175% 8/5/2032	4,725,120	0.04
GBP 3,132,043	Residential Mortgage Securities 25 Plc FRN 18/12/2050	3,507,041	0.03
GBP 902,943	Residential Mortgage Securities 26 Plc FRN 14/2/2041	1,019,729	0.01
GBP 1,008,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,133,981	0.01
GBP 5,432,042	Residential Mortgage Securities 29 Plc 'A' FRN 20/12/2046	6,066,144	0.05
GBP 3,863,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc 'B' FRN 20/12/2046	4,341,349	0.04
GBP 3,450,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	3,847,259	0.03
GBP 250,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	279,473	0.00
GBP 6,429,455	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	7,151,889	0.06
GBP 365,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	407,718	0.00
GBP 10,539,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	11,753,348	0.10
GBP 14,242,272	Ripon Mortgages Plc 'A1' FRN 20/8/2056	15,868,280	0.13
GBP 33,245,000	Ripon Mortgages Plc 'B1' FRN 20/8/2056	37,136,208	0.32
EUR 2,560,894	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NS1X M1C' FRN 12/6/2044	2,457,366	0.02
EUR 17,475,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/5/2023	17,408,488	0.15
EUR 1,735,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,765,723	0.01
GBP 854,943	Silver Arrow Compartment Silver Arrow UK 2017-1 'Series 2017-1UK A' FRN 20/7/2023	952,263	0.01
GBP 8,230,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	9,122,977	0.08
GBP 494,459	Small Business Origination Loan Trust 2018-1 DAC FRN 15/12/2026	551,780	0.00
GBP 167,763	Small Business Origination Loan Trust 2018-1 DAC FRN 15/12/2026	187,215	0.00
GBP 1,146,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	1,306,178	0.01
EUR 12,655,000	SSE Plc 2% 17/6/2020	13,099,125	0.11
GBP 1,210,321	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	1,354,994	0.01
GBP 281,000	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	301,320	0.00
GBP 1,650,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	1,830,817	0.02
EUR 2,571,548	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 A' FRN 1/2/2026	2,574,529	0.02
EUR 2,004,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 D' FRN 1/2/2026	2,014,902	0.02
EUR 2,502,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	2,520,265	0.02
GBP 2,673,009	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 A' FRN 17/11/2027	2,984,217	0.03
GBP 1,893,091	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 B' FRN 17/11/2027	2,113,353	0.02
GBP 891,335	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 C' FRN 17/11/2027	995,260	0.01
EUR 9,900,000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 1/7/2019	10,003,207	0.09
GBP 1,027,095	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,517,998	0.01
GBP 1,939,149	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	2,470,549	0.02
GBP 1,086,632	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,407,260	0.01
GBP 6,322,515	Tolkien Funding Sukuk NO 1 Plc FRN 20/7/2052	7,045,057	0.06
GBP 12,655,376	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 'Series 2017-A11X A1' FRN 20/5/2045	14,377,361	0.12
GBP 1,177,853	Tower Bridge Funding No 1 Plc FRN 20/3/2058	1,317,437	0.01
GBP 300,000	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051	336,429	0.00
GBP 1,905,867	Turbo Finance 6 Plc 'A' FRN 20/2/2023	2,127,088	0.02
GBP 11,660,000	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	13,144,412	0.11
GBP 1,050,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	1,167,055	0.01
GBP 1,265,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	1,411,035	0.01
GBP 2,186,000	Twin Bridges 2018-1 Plc FRN 12/9/2050	2,427,144	0.02
GBP 1,001,806	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	1,239,849	0.01
GBP 6,465,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	7,089,851	0.06
GBP 2,031,360	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	2,384,065	0.02
GBP 2,767,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	3,434,784	0.03
GBP 6,243,744	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	6,990,999	0.06
GBP 7,900,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'B' FRN 21/9/2049	8,861,821	0.08
GBP 8,922,423	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	10,058,892	0.09
GBP 4,700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	5,272,192	0.04
GBP 19,765,000	Westfield Stratford City Finance Plc FRN 4/11/2019	22,096,379	0.19
EUR 22,725,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	22,932,479	0.19
		1,192,061,312	10.13

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United States		
EUR 18,550,000	Bank of America Corp FRN 28/7/2019	18,619,377	0.16
EUR 16,650,000	Bank of America Corp FRN 21/9/2021	16,652,331	0.14
EUR 22,825,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	23,026,202	0.20
EUR 24,400,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2023	24,576,900	0.21
EUR 5,000,000	Bank of America Corp 1.375% 10/9/2021	5,189,921	0.04
EUR 2,845,000	Bank of America Corp 1.875% 10/1/2019	2,864,929	0.03
EUR 18,825,000	BAT Capital Corp FRN 16/8/2021	18,861,238	0.16
EUR 11,790,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	11,923,189	0.10
EUR 14,200,000	Becton Dickinson and Co 0.368% 6/6/2019	14,226,625	0.12
EUR 17,957,000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022	18,205,167	0.16
EUR 5,000,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	5,186,533	0.04
GBP 8,649,000	Citigroup Inc 5.125% 12/12/2018	9,733,963	0.08
GBP 283,000	Citigroup Inc 6.25% 2/9/2019	330,933	0.00
EUR 20,825,000	General Electric Co FRN 28/5/2020	20,862,693	0.18
EUR 17,950,000	General Electric Co 0.375% 17/5/2022	17,909,253	0.15
EUR 24,042,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/12/2018	24,069,208	0.21
EUR 14,579,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 16/12/2020	14,597,370	0.12
EUR 34,399,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/9/2022*	34,508,389	0.29
EUR 23,148,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/9/2023	22,988,858	0.20
EUR 19,845,000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.75% 10/5/2019	19,964,070	0.17
EUR 5,981,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.5% 18/10/2021	6,380,878	0.05
USD 3,800,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2011-3A A6''144A' FRN 15/10/2054	3,289,200	0.03
EUR 2,223,000	International Business Machines Corp 1.875% 6/11/2020	2,314,881	0.02
EUR 24,100,000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 24/8/2022*	26,322,820	0.22
EUR 1,345,000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 1/2/2023	1,473,764	0.01
USD 4,638,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	3,985,015	0.03
EUR 39,700,000	Morgan Stanley FRN 9/11/2021	39,654,345	0.34
EUR 24,800,000	Morgan Stanley FRN 9/11/2022	24,930,200	0.21
EUR 8,700,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,746,832	0.08
USD 114,599	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	94,109	0.00
EUR 30,750,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/12/2020	31,666,811	0.27
EUR 9,800,000	Wells Fargo & Co 1.125% 29/10/2021	10,189,708	0.09
		483,344,450	4.11
Total Bonds		11,437,835,749	97.20
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		11,775,273,103	100.07
Total Portfolio		11,775,273,103	100.07
Other Net Liabilities		(8,460,165)	(0.07)
Total Net Assets (EUR)		11,766,812,938	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
DKK	500,000,000	EUR	67,137,074	BNY Mellon	20/9/2018	(61,441)
EUR	136,762,937	CZK	3,594,050,000	Deutsche Bank	20/9/2018	(294,197)
EUR	599,547,329	DKK	4,391,090,000	RBS Plc	20/9/2018	477,052
EUR	3,279,399	GBP	2,900,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	49,303
EUR	742,148,468	GBP	651,380,000	Barclays	20/9/2018	16,631,003
EUR	29,960,016	GBP	26,600,000	Societe Generale	20/9/2018	332,510
EUR	9,645,335	GBP	8,580,000	State Street	20/9/2018	77,655
EUR	9,884,036	GBP	8,850,000	BNP Paribas	20/9/2018	126,764
EUR	40,960,539	JPY	5,196,320,000	Toronto Dominion	20/9/2018	664,223
EUR	21,815,306	NOK	206,830,000	Toronto Dominion	20/9/2018	527,396
EUR	25,723,610	NZD	43,280,000	JP Morgan	20/9/2018	1,090,309
EUR	68,769,149	NZD	119,070,000	Bank of America	20/9/2018	971,596
EUR	190,907,032	SEK	1,999,360,000	Morgan Stanley	20/9/2018	6,178,100
EUR	220,505,930	USD	257,670,000	Citibank	20/9/2018	(653,073)
EUR	23,909,651	USD	28,300,000	RBS Plc	20/9/2018	(391,332)
EUR	20,420,351	ZAR	325,190,000	Bank of America	20/9/2018	1,457,449
EUR	9,850,735	ZAR	156,970,000	Toronto Dominion	20/9/2018	709,128
GBP	2,840,000	EUR	3,180,099	Toronto Dominion	20/9/2018	(16,861)
GBP	6,870,000	EUR	7,718,178	BNP Paribas	20/9/2018	(66,262)
JPY	214,960,000	EUR	1,653,851	Deutsche Bank	20/9/2018	13,117
SEK	212,180,000	EUR	20,756,841	Goldman Sachs	20/9/2018	(752,459)
USD	3,370,000	EUR	2,883,060	Bank of America	20/9/2018	9,422
USD	17,560,000	EUR	15,037,543	Toronto Dominion	20/9/2018	60,812
USD	11,500,000	EUR	9,803,348	BNP Paribas	20/9/2018	67,139
USD	132,360,000	EUR	115,694,750	HSBC Bank Plc	20/9/2018	(2,089,729)
USD	12,350,000	EUR	10,653,655	State Street	20/9/2018	(53,609)
ZAR	188,180,000	EUR	12,151,346	Toronto Dominion	20/9/2018	(1,120,802)
CHF	29,145,042	EUR	25,752,305	UBS	5/10/2018	107,068
CHF	20,524,959	EUR	18,137,164	JP Morgan	5/10/2018	73,910
CZK	1,120,015,000	EUR	43,502,655	Societe Generale	5/10/2018	(84,923)
EUR	43,499,774	CHF	49,670,000	Citibank	5/10/2018	(570,672)
EUR	28,003,789	SEK	297,970,000	JP Morgan	5/10/2018	(90,651)
NOK	419,400,000	EUR	43,104,689	Morgan Stanley	5/10/2018	39,925

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
NOK	208,050,000	USD	25,956,529	Barclays	5/10/2018	(79,639)
NZD	76,495,000	USD	51,245,148	Morgan Stanley	5/10/2018	(428,009)
USD	50,323,327	AUD	68,470,000	ANZ	5/10/2018	791,435
USD	59,847,852	CAD	77,420,000	Toronto Dominion	5/10/2018	410,788
USD	25,648,105	EUR	21,900,000	Barclays	5/10/2018	87,679
EUR	1,473,364	JPY	190,000,000	Bank of America	14/11/2018	473
EUR	1,460,000	USD	1,704,667	Barclays	14/11/2018	3,204
SEK	135,991,862	EUR	13,159,069	Barclays	14/11/2018	(341,663)
SEK	15,450,000	EUR	1,476,704	Citibank	14/11/2018	(19,879)
SEK	60,350,000	EUR	5,802,871	Deutsche Bank	14/11/2018	(112,297)
USD	1,717,559	EUR	1,460,000	Citibank	14/11/2018	7,796
Net unrealised appreciation						23,751,499
CHF Hedged Share Class						
CHF	93,888,304	EUR	91,338,307	BNY Mellon	14/9/2018	1,946,850
EUR	2,909,067	CHF	3,317,821	BNY Mellon	14/9/2018	(33,993)
Net unrealised appreciation						1,912,857
GBP Hedged Share Class						
EUR	894,413	GBP	748,576	BNY Mellon	14/9/2018	474
GBP	18,331,438	EUR	20,310,936	BNY Mellon	14/9/2018	110,960
Net unrealised appreciation						111,434
USD Hedged Share Class						
EUR	4,504,643	USD	5,176,226	BNY Mellon	14/9/2018	59,956
USD	298,983,261	EUR	257,220,943	BNY Mellon	14/9/2018	(489,825)
Net unrealised depreciation						(429,869)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 3,318,972,859)						25,345,921

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(1,521)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	123,480,051	(877,447)
24,695	EUR	Euro Schatz	September 2018	2,765,716,525	162,365
(916)	EUR	Euro-BTP	September 2018	112,420,680	1,521,374
(1,440)	EUR	Euro BUXL	September 2018	257,155,200	(3,054,684)
(2,501)	EUR	Euro-BTP	September 2018	273,634,410	1,112,750
(2,661)	EUR	Euro Bund	September 2018	434,248,590	(1,180,419)
(3,285)	EUR	Euro-OAT	September 2018	507,762,450	(3,159,260)
(11,741)	EUR	Euro BOBL	September 2018	1,552,629,840	(7,235,900)
(140)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	163,206,275	169,218
2,568	GBP	90 Day Sterling	December 2018	354,610,215	71,544
(327)	GBP	Long Gilt	December 2018	44,592,705	(23,943)
1,493	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	154,375,478	453,034
1,323	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	240,235,060	159,872
361	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	39,760,450	104,212
252	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	24,554,384	20,893
135	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	16,773,923	65,254
52	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	7,148,087	11,869
Total				7,072,314,323	(11,689,468)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD 19,886,000	Fund receives default protection on General Motors Co; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2020	(595,316)	(1,773,904)
CDS	EUR (53,072,689)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2022	(424,355)	843,449
CDS	EUR (20,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX EUR 24 V1; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/12/2020	277,971	323,008
CDS	EUR 20,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 24 V1; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2020	(180,394)	(323,008)
CDS	EUR (150,200,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2022	(756,147)	2,387,031
CDS	EUR 20,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX XO 29 V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	193,962	(1,732,799)
CDS	EUR (52,980,000)	Fund provides default protection on ITRAXX FINSR 27 V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2022	(425,670)	841,977
CDS	EUR 2,326,000	Fund receives default protection on UBS Group AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(17,596)	(44,751)
CDS	EUR 62,400,000	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 29 V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	423,064	(924,282)
IFS	EUR 28,675,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5875%	Citigroup	15/1/2028	(25,396)	(25,396)
IFS	EUR 28,675,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.5875%	Citigroup	15/1/2028	(25,396)	(25,396)
IFS	EUR 49,159,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.3625%	Morgan Stanley	15/7/2027	(909,709)	(909,709)
IRS	BRL 10,975,140	Fund receives Fixed 10.82%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(51,205)	(51,205)
IRS	BRL 18,145,113	Fund receives Fixed 10.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(342,467)	(342,467)
IRS	BRL 8,426,570	Fund receives Fixed 10.8%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(118,342)	(118,342)
IRS	BRL 4,199,189	Fund receives Fixed 10.95%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(51,878)	(51,878)
IRS	BRL 1,558,605	Fund receives Fixed 9.855%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(36,320)	(36,320)
IRS	USD 412,600,000	Fund receives Fixed 3.044%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	27/4/2022	902,489	902,489
IRS	JPY 15,393,000,000	Fund receives Fixed 0.142%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	19/9/2023	(50,400)	(50,400)
IRS	USD 171,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.057%	Barclays	27/4/2025	(1,150,990)	(1,150,990)
IRS	EUR 132,320,000	Fund receives Fixed 0.84239%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Barclays	25/10/2027	598,484	598,484
IRS	JPY 7,715,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.343%	Barclays	19/9/2028	199,401	199,401
IRS	GBP 33,227,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.827%	Barclays	2/5/2038	(77,942)	(77,942)
IRS	EUR 26,850,000	Fund receives Fixed 1.4699%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Barclays	4/7/2044	52,361	52,361
IRS	JPY 1,110,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.9125%	Barclays	12/7/2047	172,553	172,553
IRS	JPY 13,344,910,000	Fund receives Fixed 0.1453%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/9/2023	(26,610)	(26,610)
IRS	JPY 6,760,050,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3467%	BNP Paribas	19/9/2028	155,406	155,406
IRS	GBP 16,800,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.031%	Citigroup	20/12/2021	118,521	118,521
IRS	EUR 70,420,000	Fund receives Fixed 0.835%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Citigroup	15/8/2027	393,337	393,337
IRS	EUR 31,830,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.955%	Citigroup	15/1/2028	(417,876)	(417,876)
IRS	EUR 31,830,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.955%	Citigroup	15/1/2028	(417,876)	(417,876)
IRS	BRL 6,418,843	Fund receives Fixed 11.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Credit Suisse	2/1/2023	(19,046)	(19,046)
IRS	NZD 109,020,000	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 2.415%	Credit Suisse	20/6/2023	(304,292)	(304,292)
IRS	EUR 1,190,000	Fund receives Fixed 1.571%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	29,424	29,424
IRS	NZD 28,425,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month; and pays Fixed 3.22%	Deutsche Bank	24/5/2028	(572,177)	(572,177)
IRS	CZK 13,813,140,000	Fund receives Fixed 1.255%; and pays Floating CZK Interbank 3 Month	Goldman Sachs	24/11/2018	(290,872)	(290,872)
IRS	CZK 17,728,800,000	Fund receives Fixed 1.335%; and pays Floating CZK Interbank 3 Month	Goldman Sachs	24/11/2018	(240,589)	(240,589)
IRS	USD 412,590,000	Fund receives Fixed 3.06339%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	27/4/2022	1,030,128	1,030,128
IRS	JPY 15,416,000,000	Fund receives Fixed 0.1025%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/7/2023	(231,040)	(231,040)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	JPY 15,416,000,000	Fund receives Fixed 0.105%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/7/2023	(216,399)	(216,399)
IRS	USD 171,560,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.07789%	Goldman Sachs	27/4/2025	(1,290,691)	(1,290,691)
IRS	NZD 24,364,500	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.215%	Goldman Sachs	18/5/2028	(485,151)	(485,151)
IRS	JPY 7,725,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.2855%	Goldman Sachs	24/7/2028	477,573	477,573
IRS	JPY 7,725,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.29%	Goldman Sachs	24/7/2028	451,001	451,001
IRS	EUR 12,230,000	Fund receives Fixed 1.5826%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2042	352,374	352,374
IRS	EUR 5,500,000	Fund receives Fixed 1.51575%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2044	59,907	67,536
IRS	EUR 7,348,781	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.464%	Goldman Sachs	23/8/2048	14,207	14,207
IRS	EUR 11,527,500	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.4645%	Goldman Sachs	23/8/2048	20,824	20,824
IRS	EUR 5,187,375	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.466%	Goldman Sachs	23/8/2048	7,397	7,397
IRS	EUR 11,023,172	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.459%	Goldman Sachs	24/8/2048	35,286	35,286
IRS	EUR 11,023,172	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.4615%	Goldman Sachs	24/8/2048	28,294	28,294
IRS	GBP 85,110,000	Fund receives Fixed 1.376%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/5/2058	(24,460)	(24,460)
IRS	EUR 12,715,188	Fund receives Fixed 1.4435%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2068	(29,618)	(29,618)
IRS	EUR 3,494,250	Fund receives Fixed 1.446%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2068	(4,913)	(4,913)
IRS	EUR 7,425,281	Fund receives Fixed 1.4385%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/8/2068	(30,991)	(30,991)
IRS	EUR 7,425,281	Fund receives Fixed 1.4405%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/8/2068	(25,507)	(25,507)
IRS	HUF 20,000,000,000	Fund receives Floating HUF BUBOR 6 Month, and pays Fixed 1.485%	HSBC Bank Plc	19/9/2020	(441,187)	(441,187)
IRS	HUF 2,871,700,000	Fund receives Fixed 2.955%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/9/2028	12,689	12,689
IRS	HUF 2,871,695,000	Fund receives Fixed 2.99%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/9/2028	39,802	39,802
IRS	ZAR 162,190,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.27%	HSBC Bank Plc	19/9/2028	160,984	160,984
IRS	ZAR 124,750,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.4945%	JP Morgan	19/9/2028	13,352	13,352
IRS	JPY 2,325,000,000	Fund receives Fixed 0.158%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/9/2023	6,818	6,818
IRS	JPY 1,340,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.357%	Merrill Lynch	19/9/2028	20,148	20,148
IRS	EUR 282,616,814	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.43%	Morgan Stanley	7/10/2022	(3,018,817)	(3,018,817)
IRS	EUR 144,877,350	Fund receives Fixed 1.047%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Morgan Stanley	15/2/2027	4,029,596	4,029,596
IRS	NZD 28,425,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.219%	Morgan Stanley	24/5/2028	(570,786)	(570,786)
IRS	USD 5,820,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.00531%	Morgan Stanley	15/11/2043	(88,369)	(88,369)
Total (EUR underlying exposure - EUR 4,650,494,817)					(3,689,431)	(2,580,606)

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
37,000,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1705	29/10/2018	(314,309)	458,140
37,000,000	Call	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1705	29/10/2018	(377,134)	395,315
Total (EUR underlying exposure - EUR 37,090,432)						(691,443)	853,455

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
USD (777,557,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020	JP Morgan	20/9/2020	560,823	(1,828,970)
USD (777,557,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/6/2020; and pays 2.4% Fixed semi-annually from 24/9/2020	JP Morgan	20/9/2020	133,539	(2,254,054)
Total (EUR underlying exposure - EUR 392,833,597)				894,162	(4,081,024)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro-Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
41,639,926	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	41,639,926	1.24
Total Funds		41,639,926	1.24
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
1,751,635	KBC Group NV	107,200,062	3.20
838,465	Telenet Group Holding NV	39,256,931	1.18
		146,456,993	4.38
	Finland		
876,616	Kone OYJ 'B'	40,973,032	1.22
1,745,176	Konecranes OYJ 'A'*	59,475,598	1.78
2,401,754	Sampo Oyj 'A'	105,821,281	3.16
4,904,718	Wartsila OYJ Abp	88,971,585	2.66
		295,241,496	8.82
	France		
613,362	Arkema SA	65,997,751	1.97
3,735,225	AXA SA	81,259,920	2.43
1,078,855	Capgemini SE	119,299,243	3.56
688,732	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	70,457,284	2.10
921,789	Eiffage SA	89,634,762	2.68
265,772	Iliad SA*	29,633,578	0.89
44,932	Ipsen SA	6,861,116	0.20
141,815	Kering SA	66,695,585	1.99
1,588,006	Maisons du Monde SA	39,668,385	1.19
328,463	Remy Cointreau SA	39,744,023	1.19
1,343,777	Safran SA	150,570,213	4.50
1,742,613	Sanofi*	129,145,049	3.86
1,480,284	SMCP SA	35,615,633	1.06
737,095	Thales SA	88,818,743	2.65
677,602	Ubisoft Entertainment SA	62,014,135	1.85
1,233,458	Vinci SA	102,056,315	3.05
		1,177,471,625	35.17
	Germany		
940,876	Allianz SE	173,553,987	5.19
470,310	Deutsche Boerse AG	55,825,797	1.67
2,013,019	Deutsche Post AG	63,369,838	1.89
955,588	Deutsche Wohnen SE	41,787,776	1.25
1,470,722	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	126,492,274	3.84
878,241	Fresenius SE & Co KGaA	57,665,304	1.72
111,420	Puma SE	52,813,080	1.58
1,161,970	SAP SE	120,217,416	3.59
1,285,986	Scout24 AG	57,699,332	1.72
		751,404,804	22.45
	Ireland		
878,111	Kingspan Group Plc	38,898,224	1.16
	Italy		
14,021,093	Enel SpA	59,828,004	1.79
10,669,505	FinecoBank Banca Fineco SpA	108,828,951	3.25
		168,656,955	5.04
	Luxembourg		
3,142,077	Tenaris SA*	45,151,646	1.35
	Netherlands		
24,893	Adyen NV	14,990,565	0.45
866,452	Airbus SE	92,745,022	2.77
596,980	ASML Holding NV	105,032,661	3.14
1,146,435	Heineken NV	97,607,476	2.91
673,010	IMCD NV	43,779,301	1.31
1,590,352	Koninklijke Volkerwessels NV	29,485,126	0.88
6,074,180	STMicroelectronics NV	107,421,873	3.21
719,917	Unilever NV	35,782,103	1.07
		526,844,127	15.74
	Portugal		
5,615,991	Galp Energia SGPS SA	98,223,882	2.93
	Spain		
16,943,952	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	90,822,589	2.71
Total Common Stocks (Shares)		3,337,172,141	99.69
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,378,812,067	100.93
Total Portfolio		3,378,812,067	100.93
Other Net Liabilities		(31,208,672)	(0.93)
Total Net Assets (EUR)		3,347,603,395	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	30,761,378	EUR	26,652,373	BNY Mellon	14/9/2018	634,347
EUR	5,605,953	CHF	6,401,313	BNY Mellon	14/9/2018	(72,305)
Net unrealised appreciation						562,042
GBP Hedged Share Class						
EUR	806,685	GBP	713,140	BNY Mellon	14/9/2018	1,120
GBP	6,987,024	EUR	7,741,540	BNY Mellon	14/9/2018	42,261
Net unrealised appreciation						43,381
HKD Hedged Share Class						
EUR	139	HKD	1,239	BNY Mellon	14/9/2018	2
HKD	42,871	EUR	4,703	BNY Mellon	14/9/2018	(12)
Net unrealised depreciation						(10)
SGD Hedged Share Class						
EUR	35,802	SGD	56,261	BNY Mellon	14/9/2018	573
SGD	1,940,280	EUR	1,224,464	BNY Mellon	14/9/2018	(9,515)
Net unrealised depreciation						(8,942)
USD Hedged Share Class						
EUR	5,765,283	USD	6,609,762	BNY Mellon	14/9/2018	89,667
USD	126,330,540	EUR	110,416,914	BNY Mellon	14/9/2018	(221,981)
Net unrealised depreciation						(132,314)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 158,866,881)						464,157

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	26.49
Financials	21.61
Information Technology	17.52
Healthcare	9.62
Consumer Discretionary	9.10
Consumer Staples	5.17
Energy	4.28
Materials	1.97
Utilities	1.79
Real Estate	1.25
Investment Funds	1.24
Telecommunication Services	0.99
Other Net Liabilities	(0.93)
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
7,967,968	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	7,967,968	0.35
Total Funds		7,967,968	0.35
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
2,223,721	Hiscox Ltd	41,830,576	1.86
	Cayman Islands		
40,069	Phoenix Group Holdings	317,191	0.02
	Denmark		
2,375,636	Danske Bank A/S	60,116,236	2.67
1,848,339	Novo Nordisk A/S	69,936,001	3.11
		130,052,237	5.78
	Finland		
1,292,240	Kone OYJ 'B'	60,399,288	2.68
2,158,955	Sampo Oyj 'A'	95,123,557	4.23
2,568,972	Wartsila OYJ Abp	46,564,872	2.07
		202,087,727	8.98
	France		
1,813,016	Bouygues SA	61,359,129	2.73
4,252,670	Engie SA*	53,860,065	2.39
1,246,688	Sanofi	92,392,048	4.11
1,423,744	SCOR SE	49,674,428	2.21
407,729	Thales SA	49,131,224	2.19
1,740,436	TOTAL SA	94,140,183	4.19
1,122,005	Vinci SA	92,834,694	4.13
		493,391,771	21.93
	Germany		
500,314	Allianz SE	92,287,920	4.10
449,995	Deutsche Boerse AG	53,414,406	2.37
546,113	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA*	47,708,432	2.12
406,212	LEG Immobilien AG	42,672,571	1.90
215,507	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen*	40,279,258	1.79
460,863	SAP SE	47,680,886	2.12
		324,042,473	14.40
	Italy		
6,048,394	Enel SpA	25,808,497	1.15
6,227,887	FinecoBank Banca Fineco SpA	63,524,244	2.82
		89,332,741	3.97
	Netherlands		
272,575	ASML Holding NV	47,956,846	2.13
534,767	Heineken NV	45,530,062	2.03
		93,486,908	4.16
	Spain		
1,950,892	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	44,285,021	1.97
1,670,105	Industria de Diseno Textil SA*	43,589,741	1.94
		87,874,762	3.91
	Sweden		
1,686,801	Atlas Copco AB	41,528,327	1.85
677,657	Hexagon AB	34,766,344	1.54
1,516,319	Loomis AB*	42,455,855	1.89
15,990,119	Tele Co AB	61,534,016	2.73
		180,284,542	8.01
	Switzerland		
227,468	Kuehne + Nagel International AG*	31,584,156	1.40
172,082	Lonza Group AG	47,589,085	2.12
347,515	Roche Holding AG*	74,328,730	3.30
108,068	Zurich Insurance Group AG*	28,371,668	1.26
		181,873,639	8.08
	United Kingdom		
1,200,606	Associated British Foods Plc	30,692,695	1.36
777,225	AstraZeneca Plc	50,417,983	2.24
1,994,169	British American Tobacco Plc	83,602,999	3.72
8,646,213	Direct Line Insurance Group Plc	31,989,328	1.42
11,933,881	DS Smith Plc*	65,957,227	2.93
3,810,035	IG Group Holdings Plc*	38,446,852	1.71
1,841,201	Royal Dutch Shell Plc	52,670,384	2.34
535,839	Spirax-Sarco Engineering Plc	42,605,866	1.89
2,720,439	TP ICAP Plc	8,706,919	0.39
726,605	Unilever Plc	35,733,324	1.59
		440,723,377	19.59
Total Common Stocks (Shares)		2,265,297,944	100.69
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,273,265,912	101.04
Total Portfolio		2,273,265,912	101.04
Other Net Liabilities		(23,393,191)	(1.04)
Total Net Assets (EUR)		2,249,872,721	100.00

^ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	92,512,835	EUR	59,002,706	BNY Mellon	14/9/2018	(1,686,404)
EUR	2,480,742	AUD	3,896,253	BNY Mellon	14/9/2018	66,943
Net unrealised depreciation						(1,622,461)
CAD Hedged Share Class						
CAD	3,471,417	EUR	2,269,136	BNY Mellon	14/9/2018	1,740
EUR	254,833	CAD	391,286	BNY Mellon	14/9/2018	3,874
Net unrealised appreciation						5,614
CNH Hedged Share Class						
CNY	20,658,812	EUR	2,598,527	BNY Mellon	14/9/2018	(7,529)
EUR	239,859	CNY	1,901,842	BNY Mellon	14/9/2018	1,333
Net unrealised depreciation						(6,196)
GBP Hedged Share Class						
EUR	2,231,201	GBP	2,005,398	BNY Mellon	14/9/2018	(2,880)
GBP	41,142,107	EUR	45,587,613	BNY Mellon	14/9/2018	246,204
Net unrealised appreciation						243,321
HKD Hedged Share Class						
EUR	2,833,845	HKD	25,751,226	BNY Mellon	14/9/2018	16,233
HKD	140,203,195	EUR	15,382,152	BNY Mellon	14/9/2018	(41,622)
Net unrealised depreciation						(25,389)
NZD Hedged Share Class						
EUR	331,948	NZD	574,479	BNY Mellon	14/9/2018	4,703
NZD	7,845,019	EUR	4,546,676	BNY Mellon	14/9/2018	(77,849)
Net unrealised depreciation						(73,146)
SGD Hedged Share Class						
EUR	8,094,919	SGD	12,772,961	BNY Mellon	14/9/2018	96,870
SGD	308,630,105	EUR	194,778,719	BNY Mellon	14/9/2018	(1,523,215)
Net unrealised depreciation						(1,426,345)
USD Hedged Share Class						
EUR	22,670,026	USD	26,039,245	BNY Mellon	14/9/2018	310,830
USD	472,663,790	EUR	406,694,103	BNY Mellon	14/9/2018	(826,928)
Net unrealised depreciation						(516,098)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 766,120,800)						(3,420,700)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	26.95
Industrials	22.79
Healthcare	17.00
Consumer Staples	8.70
Energy	6.52
Information Technology	5.79
Utilities	3.54
Materials	2.93
Telecommunication Services	2.73
Consumer Discretionary	1.94
Real Estate	1.90
Investment Funds	0.35
Other Net Liabilities	(1.04)
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Focus Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
14,757,876	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	14,757,876	2.21
Total Funds		14,757,876	2.21
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
257,539	KBC Group NV	15,761,387	2.36
	Denmark		
531,409	Danske Bank A/S	13,447,476	2.01
629,568	Novo Nordisk A/S	26,711,416	4.00
		40,158,892	6.01
	Finland		
244,403	Kone OYJ 'B'	11,423,396	1.71
700,835	Wartsila OYJ Abp*	12,713,147	1.91
		24,136,543	3.62
	France		
771,839	Bureau Veritas SA	17,057,642	2.55
159,394	Renault SA	11,825,441	1.77
157,328	Safran SA	17,628,602	2.64
301,984	Sanofi	22,360,034	3.35
420,531	SMCP SA	10,117,976	1.52
130,990	Thales SA	15,784,295	2.36
257,826	TOTAL SA	13,945,917	2.09
112,055	Ubisoft Entertainment SA	10,255,274	1.54
207,165	Vinci SA	17,140,832	2.57
		136,136,013	20.39
	Germany		
71,712	Allianz SE	13,227,995	1.98
253,877	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	22,178,895	3.32
150,698	SAP SE	15,591,215	2.34
8,060	Siemens AG	901,108	0.13
		51,899,013	7.77
	Ireland		
230,589	DCC Plc	17,955,666	2.69
341,124	Kingspan Group Plc	14,334,030	2.15
		32,289,696	4.84
	Jersey		
706,306	Experian Plc	15,159,689	2.27
	Portugal		
1,211,349	Galp Energia SGPS SA	21,186,494	3.17
	Spain		
3,270,067	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	17,632,201	2.64
639,103	Industria de Diseno Textil SA	16,680,589	2.50
		34,312,790	5.14
	Sweden		
224,653	Electrolux AB	4,328,961	0.65
290,081	Hexagon AB	14,892,243	2.23
441,343	Loomis AB*	12,357,290	1.85
		31,578,494	4.73
	Switzerland		
31,647	Cie Financiere Richemont SA	2,406,083	0.36
37,739	Geberit AG	14,714,449	2.20
133,568	Julius Baer Group Ltd	6,122,387	0.92
65,637	Lonza Group AG	18,151,843	2.72
		41,394,761	6.20
	United Kingdom		
740,001	Associated British Foods Plc	18,917,634	2.83
778,937	British American Tobacco Plc	32,655,943	4.89
817,678	Bunzl Plc	21,851,064	3.27
3,236,181	DS Smith Plc*	17,858,893	2.67
363,288	London Stock Exchange Group Plc	18,971,184	2.84
891,786	Prudential Plc	17,287,261	2.59
265,786	Rio Tinto Plc	10,858,396	1.63
3,609,461	Rotork Plc*	13,664,036	2.05
302,176	Unilever Plc	14,880,554	2.23
815,763	Weir Group Plc/The	17,065,823	2.56
		193,990,788	27.56
	United States		
249,066	Worldpay Inc	20,861,346	3.12
Total Common Stocks (Shares)		648,855,906	97.18
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		663,613,782	99.39
Total Portfolio		663,613,782	99.39
Other Net Assets		4,090,551	0.61
Total Net Assets (EUR)		667,704,333	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Focus Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SGD Hedged Share Class						
EUR	86	SGD	135	BNY Mellon	14/9/2018	1
SGD	7,040	EUR	4,443	BNY Mellon	14/9/2018	(34)
Net unrealised depreciation						(33)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,163,164	USD	1,356,269	BNY Mellon	14/9/2018	18,562
USD	24,503,107	EUR	21,082,998	BNY Mellon	14/9/2018	(42,658)
Net unrealised depreciation						(24,096)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 22,226,194)						(24,129)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	32.91
Financials	15.34
Healthcare	13.39
Consumer Staples	9.95
Information Technology	9.23
Consumer Discretionary	6.80
Energy	5.26
Materials	4.30
Investment Funds	2.21
Other Net Assets	0.61
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
30,977,432	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	30,977,432	1.80
Total Funds		30,977,432	1.80
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
648,147	KBC Group NV	39,727,798	2.31
	Denmark		
1,314,163	Danske Bank A/S	33,255,319	1.93
137,120	Genmab A/S	20,407,189	1.19
1,343,185	Novo Nordisk A/S	56,988,876	3.31
		110,651,384	6.43
	Finland		
613,970	Kone OYJ 'B'*	28,696,959	1.67
478,495	Konecranes OYJ 'A'*	16,397,110	0.95
1,534,095	Wartsila OYJ Abp	27,828,483	1.61
		72,832,551	4.23
	France		
232,119	Arkema SA	24,976,004	1.45
267,092	Eiffage SA	25,972,026	1.51
380,685	Renault SA	28,243,020	1.64
394,746	Safran SA	44,231,289	2.57
706,164	Sanofi	52,333,814	3.04
303,051	Thales SA	36,517,646	2.12
832,326	TOTAL SA	45,020,513	2.62
297,722	Ubisoft Entertainment SA*	27,247,518	1.58
		284,541,830	16.53
	Germany		
267,490	Allianz SE	49,341,205	2.87
776,977	Deutsche Wohnen SE*	33,977,204	1.97
354,490	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	30,967,373	1.80
248,945	Fresenius SE & Co KGaA*	16,345,729	0.95
28,963	Puma SE	13,728,462	0.80
359,879	SAP SE	37,233,081	2.16
19,391	Siemens AG	2,167,914	0.12
		183,760,968	10.67
	Ireland		
864,102	CRH Plc	24,798,098	1.44
536,270	Kingspan Group Plc	22,534,066	1.31
		47,330,164	2.75
	Jersey		
1,730,297	Experian Plc*	37,137,960	2.16
	Luxembourg		
1,088,110	Tenaris SA*	15,636,141	0.91
	Netherlands		
162,380	ASML Holding NV	28,569,137	1.66
1,599,655	STMicroelectronics NV	28,289,899	1.64
737,763	Unilever NV	36,674,199	2.13
		93,533,235	5.43
	Portugal		
1,897,874	Galp Energia SGPS SA	33,193,816	1.93
	Spain		
6,940,013	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	37,420,550	2.17
1,285,984	Industria de Diseno Textil SA	33,564,182	1.95
		70,984,732	4.12
	Sweden		
1,970,437	Assa Abloy AB	34,802,209	2.02
500,359	Electrolux AB	9,641,690	0.56
909,519	Hexagon AB	46,661,734	2.71
1,599,697	Volvo AB*	23,716,393	1.38
		114,822,026	6.67
	Switzerland		
83,502	Cie Financiere Richemont SA	6,348,556	0.37
309,935	Julius Baer Group Ltd	14,206,563	0.83
153,418	Lonza Group AG*	42,427,586	2.46
315,029	Sika AG	40,039,866	2.33
		103,022,571	5.99
	United Kingdom		
1,138,534	Associated British Foods Plc	29,105,866	1.69
1,080,866	British American Tobacco Plc	45,313,932	2.63
1,087,904	Bunzl Plc	29,072,398	1.69
450,042	Croda International Plc*	25,698,233	1.49
1,362,513	Diageo Plc	41,140,628	2.39
4,585,624	DS Smith Plc*	25,305,806	1.47
886,356	London Stock Exchange Group Plc	45,241,789	2.63
1,948,935	Prudential Plc	37,741,312	2.19
4,494,076	Rentokil Initial Plc*	16,405,337	0.95
631,166	Rio Tinto Plc	25,785,595	1.50
4,942,577	Rotork Plc*	18,710,702	1.09
1,388,359	Royal Dutch Shell Plc	38,994,752	2.26
289,462	Unilever Plc	14,235,299	0.83
1,430,716	Weir Group Plc/The	29,930,885	1.74
		422,682,334	24.55
	United States		
608,743	Worldpay Inc*	50,987,261	2.96
Total Common Stocks (Shares)		1,680,844,789	97.64
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,711,822,221	99.44
Total Portfolio		1,711,822,221	99.44
Other Net Assets		9,689,776	0.56
Total Net Assets (EUR)		1,721,511,997	100.00

† Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,857,156	EUR	4,369,039	BNY Mellon	14/9/2018	(120,969)
EUR	120,022	AUD	188,357	BNY Mellon	14/9/2018	3,331
Net unrealised depreciation						(117,638)
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,812,630	EUR	1,258,321	BNY Mellon	14/9/2018	566
EUR	18,698	CAD	27,939	BNY Mellon	14/9/2018	309
Net unrealised appreciation						875
CNH Hedged Share Class						
CNY	32,003	EUR	4,025	BNY Mellon	14/9/2018	(11)
EUR	65	CNY	511	BNY Mellon	14/9/2018	1
Net unrealised depreciation						(10)
GBP Hedged Share Class						
EUR	293,133	GBP	253,610	BNY Mellon	14/9/2018	802
GBP	3,939,644	EUR	4,365,126	BNY Mellon	14/9/2018	23,782
Net unrealised appreciation						24,384
HKD Hedged Share Class						
EUR	902,637	HKD	8,110,741	BNY Mellon	14/9/2018	15,196
HKD	200,995,081	EUR	22,052,050	BNY Mellon	14/9/2018	(59,891)
Net unrealised depreciation						(44,695)
NZD Hedged Share Class						
EUR	109,799	NZD	189,923	BNY Mellon	14/9/2018	1,612
NZD	2,547,717	EUR	1,476,636	BNY Mellon	14/9/2018	(25,357)
Net unrealised depreciation						(23,745)
SGD Hedged Share Class						
EUR	338,316	SGD	532,809	BNY Mellon	14/9/2018	4,687
SGD	13,742,525	EUR	8,672,754	BNY Mellon	14/9/2018	(87,507)
Net unrealised depreciation						(82,820)
USD Hedged Share Class						
EUR	12,094,486	USD	13,864,622	BNY Mellon	14/9/2018	189,327
USD	364,728,522	EUR	313,882,594	BNY Mellon	14/9/2018	(617,313)
Net unrealised depreciation						(427,986)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 369,056,345)						(651,635)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	22.89
Financials	14.93
Healthcare	12.75
Information Technology	12.71
Materials	9.88
Consumer Staples	9.67
Energy	7.72
Consumer Discretionary	5.32
Real Estate	1.97
Investment Funds	1.80
Other Net Assets	0.56
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Germany		
1,349	Tele Columbus AG	4,371	0.01
	Greece		
24,336	Eurobank Ergasias SA*	17,741	0.02
Total Common Stocks (Shares)		22,112	0.03
BONDS			
	Australia		
EUR 300,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	309,540	0.46
	Austria		
EUR 200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	235,000	0.35
EUR 100,000	Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 1/4/2022	101,877	0.15
EUR 100,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	103,625	0.15
		440,502	0.65
	Belgium		
EUR 200,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	203,776	0.30
	Canada		
EUR 180,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	176,972	0.26
	Cayman Islands		
GBP 51,872	Punch Taverns Finance B Ltd 7.369% 30/9/2021	63,878	0.09
EUR 270,000	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/1/2027	278,317	0.41
EUR 170,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	169,109	0.25
		511,301	0.75
	Czech Republic		
EUR 278,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	280,988	0.41
	Denmark		
EUR 100,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	104,571	0.15
EUR 341,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	363,837	0.54
EUR 125,000	TDC A/S 3.75% 2/3/2022	136,991	0.20
		605,399	0.89
	Finland		
EUR 100,000	Stora Enso OYJ 2.5% 7/6/2027	104,788	0.16
	France		
EUR 250,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	259,459	0.38
EUR 200,000	Autodis SA FRN 1/5/2022	202,566	0.30
EUR 100,000	Autodis SA 4.375% 1/5/2022	101,915	0.15
EUR 100,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	105,611	0.16
EUR 400,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	446,000	0.66
USD 275,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	236,902	0.35
EUR 100,000	Burger King France SAS FRN 1/5/2023	101,465	0.15
EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024	177,447	0.26
EUR 500,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/1/2023*	455,935	0.67
EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.244% 9/3/2020	201,861	0.30
EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.976% 26/5/2021*	200,474	0.29
EUR 100,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	106,901	0.16
EUR 310,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	342,162	0.50
EUR 100,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	102,471	0.15
EUR 100,000	Crown European Holdings SA 2.25% 1/2/2023	102,465	0.15
EUR 127,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.875% 1/2/2026	125,415	0.18
EUR 125,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	130,050	0.19
EUR 158,000	Europcar Mobility Group 4.125% 15/11/2024	158,853	0.23
EUR 110,000	Europcar Mobility Group 5.75% 15/6/2022	113,423	0.17
EUR 100,000	Groupama SA FRN 28/5/2024 (Perpetual)	113,349	0.17
EUR 100,000	Groupama SA 6% 23/1/2027	121,640	0.18
EUR 200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023*	207,418	0.31
EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	105,939	0.16
EUR 500,000	Orano SA 4.875% 23/9/2024	532,205	0.78
EUR 113,000	Paprec Holding SA 4% 31/3/2025	114,262	0.17
EUR 250,000	Rexel SA 3.5% 15/6/2023*	261,035	0.38
EUR 300,000	Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual)*	327,432	0.48
EUR 100,000	Solvay Finance SA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	113,102	0.17
EUR 100,000	SPIE SA 3.125% 22/3/2024	101,020	0.15
EUR 200,000	WFS Global Holding SAS 9.5% 15/7/2022	211,306	0.31
		5,880,022	8.66
	Germany		
EUR 500,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	504,082	0.74
EUR 100,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	99,124	0.15
EUR 125,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	123,693	0.18
EUR 400,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	397,322	0.58
EUR 32,000	ADLER Real Estate AG 4.75% 8/4/2020	32,826	0.05
EUR 300,000	Blitz F18-674 GmbH 6% 30/7/2026	303,000	0.45
EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	103,244	0.15
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	101,486	0.15
EUR 350,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% 15/9/2023	360,153	0.53
EUR 309,229	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026	318,340	0.47
EUR 100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2029	99,684	0.15
EUR 369,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023*	363,899	0.54
EUR 260,000	RWE AG FRN 21/4/2075	265,741	0.39
EUR 258,000	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	227,849	0.33
EUR 200,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	211,398	0.31

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	105,788	0.16
EUR 200,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4% 15/1/2025	210,559	0.31
EUR 367,200	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029*	415,509	0.61
		4,243,487	6.25
	Guernsey		
EUR 113,000	Summit Germany Ltd 2% 31/1/2025	107,052	0.16
	Hong Kong		
USD 500,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2018 (Perpetual)*	333,083	0.49
	Ireland		
EUR 100,000	Adagio V CLO DAC 'Series V-X E' FRN 15/10/2029	100,744	0.15
EUR 200,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	221,250	0.33
EUR 342,000	Allied Irish Banks Plc FRN 28/11/2025	362,875	0.53
EUR 139,000	Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030	139,817	0.20
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023	104,614	0.15
GBP 212,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	231,136	0.34
EUR 225,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	244,269	0.36
EUR 200,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	188,553	0.28
EUR 100,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/1/2030	100,868	0.15
EUR 100,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	94,944	0.14
EUR 400,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	434,256	0.64
EUR 400,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024*	410,560	0.61
GBP 100,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	108,007	0.16
EUR 200,000	eircom Finance DAC 4.5% 31/5/2022	205,438	0.30
EUR 100,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2029	100,415	0.15
EUR 150,000	OCP Euro 2017-1 DAC 'Series 2017-1X E' FRN 18/6/2030	149,370	0.22
EUR 148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	143,910	0.21
EUR 100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	92,899	0.14
EUR 119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	120,592	0.18
EUR 100,000	Ozlme II DAC FRN 15/10/2030	98,717	0.14
EUR 351,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026	360,923	0.53
GBP 284,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	315,660	0.47
GBP 150,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023*	171,760	0.25
		4,498,577	6.63

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Italy		
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	117,057	0.17
EUR 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	207,338	0.30
EUR 100,000	Banca IFIS SpA FRN 17/10/2027	92,865	0.14
EUR 130,000	Banca IFIS SpA 2% 24/4/2023	122,291	0.18
EUR 200,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	187,247	0.28
EUR 500,000	Banco BPM SpA 2.75% 27/7/2020	504,452	0.74
EUR 110,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	113,088	0.17
GBP 100,000	Enel SpA FRN 10/9/2075	123,323	0.18
GBP 115,000	Enel SpA FRN 15/9/2076	139,826	0.21
EUR 200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	206,718	0.30
EUR 275,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/8/2023	274,838	0.40
EUR 400,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/9/2023	454,622	0.67
EUR 225,000	UKO Italia Bondco SpA 3.875% 1/4/2024*	239,571	0.35
EUR 182,000	Nexi Capital SpA FRN 1/5/2023	181,953	0.27
EUR 300,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	310,500	0.46
EUR 100,000	Snaitech SpA 6.375% 7/11/2021	104,442	0.15
EUR 500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	475,875	0.70
EUR 172,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026*	171,588	0.25
EUR 300,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	316,353	0.47
EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/1/2024	106,851	0.16
GBP 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023	123,490	0.18
EUR 400,000	UniCredit SpA FRN 10/8/2021 (Perpetual)*	399,016	0.59
EUR 250,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	277,060	0.41
EUR 370,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	387,260	0.57
EUR 100,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	101,798	0.15
EUR 200,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	227,735	0.34
EUR 120,000	Wind Tre SpA FRN 20/1/2024	113,173	0.17
EUR 120,000	Wind Tre SpA 2.625% 20/1/2023	115,014	0.17
EUR 300,000	Wind Tre SpA 3.125% 20/1/2025	281,193	0.41
		6,478,475	9.54
	Japan		
EUR 300,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023*	315,230	0.47
EUR 205,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	212,887	0.31
		528,117	0.78
	Jersey		
GBP 100,000	AA Bond Co Ltd 4.248% 31/7/2020	115,936	0.17
GBP 185,000	AA Bond Co Ltd 4.875% 31/7/2024	208,352	0.31
EUR 396,000	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/8/2024	372,844	0.55
GBP 350,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	390,664	0.57
USD 400,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2018 (Perpetual)	347,592	0.51
EUR 392,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	391,530	0.58
EUR 200,000	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/4/2021	206,947	0.30
EUR 300,000	PT Jersey Ltd 0.5% 19/11/2019	290,476	0.43
		2,323,240	3.42

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Luxembourg		
EUR 100,000	Altice Financing SA 5.25% 15/2/2023	104,317	0.15
USD 400,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	345,873	0.51
USD 400,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	328,258	0.48
EUR 100,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	84,464	0.13
USD 727,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	605,979	0.89
EUR 100,000	ARD Finance SA 6.625% 15/9/2023	103,472	0.15
EUR 100,000	Arqundtown SA 1.5% 18/1/2021	143,487	0.21
GBP 100,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	113,043	0.17
EUR 100,000	BMBG Bond Finance SCA 3% 15/6/2021	101,268	0.15
GBP 100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 6.5% 1/4/2021	112,004	0.17
GBP 200,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	219,869	0.32
EUR 200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	188,688	0.28
USD 200,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	158,780	0.23
EUR 193,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	193,438	0.29
EUR 300,000	Corestate Capital Holding SA 1.375% 28/11/2022	298,236	0.44
EUR 200,000	DEA Finance SA 7.5% 15/10/2022	215,948	0.32
EUR 270,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/7/2022	302,852	0.45
EUR 110,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.75% 14/10/2019	118,060	0.17
EUR 120,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023*	107,654	0.16
EUR 100,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	104,974	0.16
EUR 300,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	317,006	0.47
EUR 107,000	LHMC Finco Sarl 6.25% 20/12/2023	110,305	0.16
EUR 20,000	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023	20,060	0.03
EUR 320,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022*	327,238	0.48
EUR 137,000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5.625% 15/7/2022	143,002	0.21
EUR 100,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	137,196	0.20
EUR 639,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027*	687,382	1.01
		5,692,953	8.39
	Netherlands		
EUR 400,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/8/2020 (Perpetual)	428,640	0.63
EUR 200,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/8/2027 (Perpetual)	194,932	0.29
EUR 100,000	Accunia European CLO I BV FRN 15/7/2029	100,337	0.15
EUR 100,000	Ares European CLO VIII BV FRN 17/2/2030	101,332	0.15
USD 250,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)	200,487	0.29
EUR 300,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	305,397	0.45
EUR 235,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	243,307	0.36
EUR 100,000	Cairn CLO VII BV 'Series 2016-7X E' FRN 31/1/2030	101,085	0.15
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
EUR 653,000	Ceva Logistics Finance BV 5.25% 1/8/2025	651,541	0.96
EUR 210,000	Constellium NV 4.25% 15/2/2026	214,206	0.32
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	213,684	0.31
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)	225,484	0.33
EUR 228,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025*	214,391	0.32
EUR 100,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	103,400	0.15
EUR 257,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	265,972	0.39
EUR 100,000	Euro-Galaxy V CLO BV 'Series 2016-5X E' FRN 10/11/2030	101,045	0.15
EUR 400,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	433,174	0.64
EUR 400,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	419,320	0.62
EUR 100,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	98,440	0.15
EUR 240,000	Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3.75% 15/12/2023	248,066	0.37
EUR 410,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	418,303	0.62
EUR 200,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	208,899	0.31
EUR 210,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	210,552	0.31
GBP 100,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/3/2073	118,486	0.17
EUR 110,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	116,926	0.17
EUR 375,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.875% 15/3/2024*	333,932	0.49
EUR 110,000	OCI NV 5% 15/4/2023	115,826	0.17
EUR 100,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	103,081	0.15
EUR 150,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15/8/2023	150,149	0.22
EUR 100,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	104,820	0.15
EUR 350,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	376,268	0.55
EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2018 (Perpetual)	100,236	0.15
EUR 700,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	723,625	1.07
EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2020 (Perpetual)	105,209	0.15
GBP 200,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	239,536	0.35
EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2021 (Perpetual)	115,530	0.17
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	304,070	0.45
EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	93,565	0.14
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)*	324,763	0.48
EUR 198,000	United Group BV FRN 1/7/2023	199,966	0.29
EUR 400,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	414,444	0.61
EUR 302,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	310,921	0.46
USD 200,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	160,906	0.24
EUR 510,000	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15/5/2024	547,725	0.81
EUR 110,000	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15/1/2025	109,744	0.16
EUR 200,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	200,578	0.30
		11,073,110	16.32

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Norway		
USD 150,000	Aker BP ASA '144A' 5.875% 31/3/2025*	134,214	0.20
USD 200,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2022 (Perpetual)	177,564	0.26
		311,778	0.46
	Portugal		
EUR 600,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) 4% 21/1/2019	183,000	0.27
EUR 200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	56,000	0.08
		239,000	0.35
	Singapore		
EUR 677,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	680,385	1.00
	Spain		
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	222,718	0.33
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	203,646	0.30
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 12/3/2019 (Perpetual)	202,336	0.30
EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	432,280	0.64
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	178,774	0.26
EUR 400,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	407,292	0.60
EUR 200,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	205,056	0.30
EUR 100,000	Bankia SA FRN 15/3/2027	102,372	0.15
EUR 200,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	186,493	0.27
EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	184,732	0.27
EUR 100,000	CaixaBank SA FRN 15/2/2027	105,313	0.16
EUR 100,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	101,870	0.15
EUR 128,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	134,240	0.20
EUR 256,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	249,393	0.37
		2,916,515	4.30
	Sweden		
EUR 100,000	Akelius Residential Property AB FRN 5/10/2078	99,143	0.15
EUR 382,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	383,580	0.56
EUR 100,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024	95,610	0.14
USD 200,000	Swedbank AB FRN 17/3/2020 (Perpetual)	172,507	0.25
EUR 121,000	Unilabs Subholding AB 5.75% 15/5/2025	117,291	0.17
EUR 90,000	Verisure Holding AB 6% 1/11/2022	93,532	0.14
EUR 300,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	302,604	0.45
EUR 300,000	Volvo Car AB 2% 24/1/2025	297,622	0.44
		1,561,889	2.30
	Switzerland		
USD 650,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	578,940	0.85
EUR 200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	222,250	0.33
USD 325,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	242,007	0.36
USD 200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	182,809	0.27
		1,226,006	1.81

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United Kingdom		
GBP 200,000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% 15/7/2023	222,608	0.33
EUR 106,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/4/2025	98,471	0.15
EUR 100,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026	95,619	0.14
GBP 200,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	204,974	0.30
GBP 200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2023 (Perpetual)	231,220	0.34
EUR 300,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	303,078	0.45
GBP 300,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021*	309,527	0.46
GBP 200,000	Cognita Financing Plc 7.75% 15/8/2021	228,889	0.34
EUR 100,000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC FRN 23/4/2030	101,370	0.15
EUR 285,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	287,120	0.42
GBP 100,000	El Group Plc 6.375% 15/2/2022	115,440	0.17
GBP 200,000	GKN Holdings Plc 3.375% 12/5/2032	229,146	0.34
EUR 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	213,424	0.31
USD 270,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	232,014	0.34
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	172,722	0.25
EUR 236,000	INEOS Finance Plc 4% 1/5/2023	241,464	0.36
EUR 224,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024*	227,250	0.33
EUR 150,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	163,213	0.24
GBP 110,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	116,444	0.17
GBP 321,000	Jerrold Finco Plc 6.125% 15/1/2024*	355,401	0.52
GBP 300,000	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/9/2021	342,591	0.50
GBP 410,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023*	482,788	0.71
GBP 200,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023*	206,010	0.30
USD 200,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2018 (Perpetual)	139,857	0.21
USD 200,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	167,136	0.25
EUR 100,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	105,151	0.15
GBP 313,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	358,319	0.53
USD 250,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	230,489	0.34
GBP 280,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	266,622	0.39
GBP 150,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	166,438	0.25
EUR 250,000	Synlab Bondco Plc 6.25% 1/7/2022	259,245	0.38
GBP 100,000	Tesco Plc 5% 24/3/2023*	122,971	0.18
GBP 3,000	Tesco Plc 5.5% 13/1/2033	3,941	0.01
EUR 281,000	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	271,837	0.40
EUR 100,000	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/6/2021	104,588	0.15
USD 200,000	Tullow Oil Plc 7% 1/3/2025*	166,707	0.25
GBP 120,247	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	148,819	0.22
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	109,353	0.16
GBP 140,000	Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	161,573	0.24
GBP 176,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	191,284	0.28

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	113,911	0.17
GBP 90,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/1/2026	102,767	0.15
GBP 400,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	466,737	0.69
GBP 300,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	319,727	0.47
GBP 200,000	Vue International Bidco Plc 7.875% 15/7/2020	223,841	0.33
		9,382,096	13.82
	United States		
EUR 600,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	605,079	0.89
EUR 200,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	212,840	0.31
EUR 199,000	BWAY Holding Co 4.75% 15/4/2024	204,634	0.30
EUR 373,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026*	377,737	0.56
EUR 300,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	307,800	0.45
EUR 100,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	100,851	0.15
EUR 310,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	305,361	0.45
EUR 300,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp 5% 15/7/2024	318,661	0.47
EUR 460,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	465,833	0.69
EUR 100,000	IQVIA Inc 3.5% 15/10/2024	102,741	0.15
EUR 110,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	109,267	0.16
EUR 165,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	162,492	0.24
EUR 400,000	PSPC Escrow Corp 6% 1/2/2023	421,508	0.62
EUR 349,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	348,823	0.51
EUR 113,000	Scientific Games International Inc 5.5% 15/2/2026	105,309	0.16
EUR 100,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023	113,427	0.17
EUR 200,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	206,234	0.30
GBP 149,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 3.875% 15/11/2025	162,748	0.24
EUR 200,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 1/2/2023	201,209	0.30
EUR 300,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	311,634	0.46
		5,143,787	7.58
Total Bonds		65,250,738	96.14
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		65,272,850	96.17
Total Portfolio		65,272,850	96.17
Other Net Assets		2,602,035	3.83
Total Net Assets (EUR)		67,874,885	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation EUR
EUR	9,260,656	GBP	8,200,000	Toronto Dominion	20/9/2018	27,121
EUR	174,818	USD	200,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	3,158
EUR	5,409,931	USD	6,160,000	UBS	20/9/2018	116,782
EUR	17,476	USD	20,000	BNP Paribas	20/9/2018	310
Net unrealised appreciation						147,371
CHF Hedged Share Class						
CHF	35,595	EUR	30,834	BNY Mellon	14/9/2018	741
Net unrealised appreciation						741
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,429	EUR	3,800	BNY Mellon	14/9/2018	21
Net unrealised appreciation						21

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SEK Hedged Share Class						
SEK	47,013	EUR	4,534	BNY Mellon	14/9/2018	(101)
Net unrealised depreciation						(101)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 14,781,164)						149,032

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised depreciation EUR
11	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	57,310	(3,575)
3	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	101,940	(660)
1	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	7,725	(370)
(3)	EUR	Euro Bund	September 2018	489,570	(4,220)
(4)	EUR	Euro BOBL	September 2018	529,960	(3,280)
(2)	GBP	Long Gilt	December 2018	272,738	(669)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	103,400	(154)
(2)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	194,878	(248)
Total				1,756,519	(13,176)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (36,999)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(2,407)	(7,344)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(2,278)	(3,970)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	105	14,610
CDS	EUR (90,361)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(7,866)	(17,935)
CDS	EUR (139,639)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(12,489)	(27,715)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(2,231)	(3,970)
CDS	EUR (290,000)	Fund provides default protection on Intesa Sanpaolo SpA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	1,358	(10,672)
CDS	EUR (130,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(402)	8,394
CDS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(3,346)	(5,954)
CDS	EUR (166,667)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(141)	10,762
CDS	EUR (50,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2022	(1,522)	6,989
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA, and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2022	(2,448)	(4,077)
CDS	EUR (83,001)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(6,031)	(16,474)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.29.V1, and receives Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	(1,949)	25,992
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2022	(14,521)	(17,963)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,858)	(4,166)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	(4,277)	5,004
CDS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(3,371)	(5,954)
CDS	EUR (405,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.29.V1, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(7,474)	35,089
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(4,895)	5,004
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(4,678)	5,004
CDS	EUR (380,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	477	44,127
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,998,464)					(83,344)	34,781

CDS Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
75	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	19/10/2018	(3,411)	4,219
85	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 112.5	16/11/2018	(3,122)	4,887
Total (EUR underlying exposure - EUR 191,467)						(6,533)	9,106

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Special Situations Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
17,208,371	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	17,208,371	1.30
Total Funds		17,208,371	1.30
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
391,337	KBC Group NV	23,949,824	1.80
157,402	Telenet Group Holding NV*	7,369,562	0.56
		31,319,386	2.36
	Bermuda		
834,712	Hiscox Ltd*	15,701,828	1.18
	Denmark		
1,178,098	Danske Bank A/S	29,812,150	2.24
367,262	DSV A/S	29,538,789	2.22
75,757	Genmab A/S*	11,274,704	0.85
926,638	Novo Nordisk A/S	39,315,551	2.96
		109,941,194	8.27
	Finland		
557,100	Kone OYJ 'B'	26,038,854	1.96
	France		
203,922	Eiffage SA	19,829,375	1.49
121,361	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	36,729,807	2.76
460,465	Maisons du Monde SA	11,502,416	0.87
124,237	Remy Cointreau SA*	15,032,877	1.13
334,266	Safran SA	37,454,505	2.82
292,166	Vinci SA	24,173,915	1.82
		144,722,695	10.89
	Germany		
93,027	Aumann AG	5,935,123	0.45
529,188	Deutsche Wohnen SE	23,141,391	1.74
162,009	FUCHS PETROLUB SE (Pref)	8,181,455	0.62
250,983	LEG Immobilien AG*	26,365,764	1.98
32,136	Puma SE	15,232,464	1.15
477,979	SAP SE	49,451,707	3.72
291,180	Scout24 AG	13,062,335	0.98
17,514	Siemens AG	1,958,065	0.15
221,969	Symrise AG*	17,959,626	1.34
		161,187,930	12.13
	Ireland		
6,817,370	Cairn Homes Plc	10,785,080	0.81
347,713	Kingspan Group Plc	14,610,900	1.10
		25,395,980	1.91
	Italy		
2,163,831	FinecoBank Banca Fineco SpA	22,071,076	1.66
	Jersey		
5,045,635	Glencore Plc	17,807,584	1.34
	Luxembourg		
173,424	Stabilus SA	12,998,129	0.98
1,135,908	Subsea 7 SA*	13,381,993	1.01
		26,380,122	1.99
	Netherlands		
11,880	Adyen NV	7,154,136	0.54
222,680	ASML Holding NV	39,178,319	2.95
270,711	Ferrari NV	30,793,376	2.32
210,640	Heineken NV	17,933,890	1.35
1,575,063	STMicroelectronics NV	27,854,989	2.09
		122,914,710	9.25
	Spain		
902,343	Industria de Diseno Textil SA	23,551,152	1.77
	Sweden		
1,287,541	Assa Abloy AB	22,387,535	1.69
688,346	Atlas Copco AB*	16,454,396	1.24
1,347,595	Epiroc AB*	12,037,302	0.91
499,593	Hexagon AB	25,630,994	1.93
2,573,442	SSAB AB 'B'*	7,761,027	0.58
1,196,227	Volvo AB	17,846,287	1.34
		102,117,541	7.69
	Switzerland		
320,056	Cie Financiere Richemont SA*	24,333,469	1.83
129,796	Lonza Group AG	35,894,947	2.70
211,342	Sika AG*	26,861,354	2.02
		87,089,770	6.55
	United Kingdom		
4,342,827	Auto Trader Group Plc*	21,696,135	1.63
3,734,259	Avast Plc	10,678,302	0.80
841,436	British American Tobacco Plc	35,276,134	2.66
362,327	Croda International Plc*	20,689,544	1.56
393,834	Derwent London Plc (Reit)	13,381,714	1.01
834,803	Diageo Plc	25,206,599	1.90
4,600,270	Elementis Plc	13,134,198	0.99
2,712,919	Equiniti Group Plc*	6,681,442	0.50
1,964,667	Great Portland Estates Plc (Reit)*	15,868,952	1.19
733,219	Hargreaves Lansdown Plc*	18,025,209	1.36
521,726	London Stock Exchange Group Plc	27,244,941	2.05
1,248,612	Prudential Plc	24,165,559	1.82
871,129	RELX Plc*	16,682,960	1.26
570,764	Rio Tinto Plc	23,317,938	1.75
4,843,909	Rotork Plc*	18,337,183	1.38
206,921	Spirax-Sarco Engineering Plc*	16,452,793	1.24
1,299,692	TP ICAP Plc	4,159,738	0.31
552,359	Unilever Plc	27,164,171	2.04
1,054,942	Weir Group Plc/The	22,069,465	1.66
		360,232,977	27.11
	United States		
294,723	Worldpay Inc	24,685,499	1.86
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,301,158,299	97.92
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,318,366,669	99.22
Total Portfolio		1,318,366,669	99.22
Other Net Assets		10,300,246	0.78
Total Net Assets (EUR)		1,328,666,915	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Special Situations Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,493,748	EUR	1,570,940	BNY Mellon	14/9/2018	(44,605)
EUR	70,729	AUD	111,314	BNY Mellon	14/9/2018	1,759
Net unrealised depreciation						(42,846)
CAD Hedged Share Class						
CAD	915,282	EUR	601,870	BNY Mellon	14/9/2018	566
EUR	6,558	CAD	9,925	BNY Mellon	14/9/2018	91
Net unrealised appreciation						657
CNH Hedged Share Class						
CNY	39,262	EUR	4,937	BNY Mellon	14/9/2018	(13)
EUR	52	CNY	407	BNY Mellon	14/9/2018	1
Net unrealised depreciation						(12)
GBP Hedged Share Class						
EUR	16,456	GBP	14,749	BNY Mellon	14/9/2018	26
GBP	283,875	EUR	315,240	BNY Mellon	14/9/2018	1,007
Net unrealised appreciation						1,033
HKD Hedged Share Class						
EUR	54	HKD	486	BNY Mellon	14/9/2018	1
HKD	44,223	EUR	4,851	BNY Mellon	14/9/2018	(13)
Net unrealised depreciation						(12)
USD Hedged Share Class						
EUR	3,115,971	USD	3,584,845	BNY Mellon	14/9/2018	37,671
USD	117,402,825	EUR	101,003,942	BNY Mellon	14/9/2018	(192,417)
Net unrealised depreciation						(154,746)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 106,516,634)						(196,926)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	23.71
Information Technology	17.00
Financials	12.42
Consumer Discretionary	12.07
Materials	10.20
Consumer Staples	9.08
Healthcare	6.51
Real Estate	5.92
Investment Funds	1.30
Energy	1.01
Other Net Assets	0.78
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
36,227,676	Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund*	36,227,676	1.80
Total Funds		36,227,676	1.80
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Austria		
454,192	ANDRITZ AG	23,118,373	1.15
	Belgium		
781,928	KBC Group NV	47,853,984	2.39
	Denmark		
2,140,078	Danske Bank A/S	54,155,364	2.70
	Finland		
854,547	Konecranes OYJ 'A'*	29,122,962	1.45
1,229,493	Sampo Oyj 'A'	54,171,461	2.69
1,869,091	Wartsila OYJ Abp*	33,905,311	1.69
		117,199,734	5.83
	France		
320,596	Arkema SA	34,496,130	1.72
453,141	Capgemini SE*	50,117,395	2.49
19,316	Dassault Aviation SA	30,886,264	1.54
431,607	Eiffage SA	41,969,465	2.09
476,693	Renault SA	35,365,854	1.76
1,281,750	Sanofi	94,990,492	4.73
417,130	Thales SA	50,264,165	2.50
1,755,048	TOTAL SA	94,830,546	4.72
824,884	Vinci SA*	69,250,902	3.39
		501,271,233	24.94
	Germany		
451,406	Allianz SE	83,266,351	4.14
303,615	Fresenius SE & Co KGaA*	19,835,361	0.99
406,646	Merck KGaA	36,955,989	1.84
18,094	Siemens AG	2,022,909	0.10
		142,180,609	7.07
	Ireland		
1,540,113	CRH Plc	44,194,775	2.20
	Italy		
9,884,702	Enel SpA	42,178,023	2.10
	Luxembourg		
971,516	Subsea 7 SA*	10,267,224	0.51
1,295,551	Tenaris SA*	18,617,068	0.93
		28,884,292	1.44
	Netherlands		
1,661,267	STMicroelectronics NV	29,379,507	1.46
634,307	Unilever NV*	31,531,401	1.57
		60,910,908	3.03
	Portugal		
2,182,678	Galp Energia SGPS SA	38,175,038	1.90
	Spain		
10,031,503	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	54,089,864	2.69
	Sweden		
780,589	Electrolux AB	15,041,585	0.75
1,478,948	Loomis AB	41,489,493	2.06
6,783,581	SSAB AB 'B'	20,458,030	1.02
2,401,834	Volvo AB	35,832,513	1.79
		112,741,631	5.61
	Switzerland		
433,206	Julius Baer Group Ltd	19,856,964	0.99
253,791	Roche Holding AG*	54,282,442	2.70
		74,139,406	3.69
	United Kingdom		
777,836	Associated British Foods Plc	19,884,861	0.99
8,883,378	Balfour Beatty Plc*	28,807,942	1.43
3,204,263	Barratt Developments Plc	19,432,461	0.97
1,750,203	British American Tobacco Plc	73,375,035	3.65
1,541,053	Bunzl Plc	41,182,040	2.05
572,714	Derwent London Plc (Reit)	19,459,708	0.97
9,191,167	DS Smith Plc	50,721,536	2.52
8,853,709	Equiniti Group Plc*	21,805,127	1.09
3,707,143	GlaxoSmithKline Plc	65,133,132	3.24
2,570,585	Great Portland Estates Plc (Reit)*	20,763,055	1.03
4,327,719	J Sainsbury Plc*	15,727,184	0.78
9,828,175	Melrose Industries Plc*	24,500,783	1.22
2,218,708	Prudential Plc	43,009,828	2.14
674,338	Rio Tinto Plc	27,549,340	1.37
2,147,653	Royal Dutch Shell Plc	61,436,914	3.06
5,498,980	Tesco Plc	15,151,609	0.75
1,850,029	TP ICAP Plc	5,921,123	0.30
2,074,569	Weir Group Plc/The	43,400,137	2.16
		597,261,615	29.72
	United States		
353,496	Worldpay Inc	29,607,388	1.47
Total Common Stocks (Shares)		1,967,962,247	97.92
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,004,189,923	99.72
Total Portfolio		2,004,189,923	99.72
Other Net Assets		5,591,581	0.28
Total Net Assets (EUR)		2,009,781,504	100.00

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	4,148,087	EUR	2,645,637	BNY Mellon	14/9/2018	(75,838)
EUR	185,828	AUD	292,657	BNY Mellon	14/9/2018	4,521
Net unrealised depreciation						(71,317)
CNH Hedged Share Class						
CNY	569,989	EUR	71,677	BNY Mellon	14/9/2018	(192)
EUR	1,696	CNY	13,343	BNY Mellon	14/9/2018	23
Net unrealised depreciation						(169)
HKD Hedged Share Class						
EUR	71,622	HKD	643,625	BNY Mellon	14/9/2018	1,199
HKD	26,882,571	EUR	2,849,443	BNY Mellon	14/9/2018	(8,049)
Net unrealised depreciation						(6,850)
USD Hedged Share Class						
EUR	6,953,993	USD	7,987,858	BNY Mellon	14/9/2018	95,024
USD	123,584,313	EUR	106,339,255	BNY Mellon	14/9/2018	(213,814)
Net unrealised depreciation						(118,790)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 118,903,830)						(197,126)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	24.61
Financials	18.03
Healthcare	13.50
Energy	11.12
Materials	8.83
Consumer Staples	7.74
Information Technology	6.51
Consumer Discretionary	3.48
Utilities	2.10
Real Estate	2.00
Investment Funds	1.80
Other Net Assets	0.28
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	United States		
80,000	SPDR S&P 500 Trust - ETF*	23,214,400	0.20
Total Funds		23,214,400	0.20
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Canada		
5,883	Norbord Inc	228,555	0.00
99,749	Northern Graphite Corp (Unit)	22,169	0.00
		250,724	0.00
	Cayman Islands		
428,221	Sentinel Energy Services Inc	4,369,265	0.04
147,094	Vantage Drilling Co	2,207	0.00
		4,391,472	0.04
	France		
9,271	BNP Paribas SA	545,053	0.00
	Germany		
3,699	Tele Columbus AG	13,947	0.00
	Greece		
613,197	Eurobank Ergasias SA*	520,207	0.00
	Indonesia		
46,754,889	Bumi Resources Tbk PT	761,790	0.01
	Italy		
372,050	Intesa Sanpaolo SpA	921,777	0.01
353,750	Telecom Italia SpA/Milano*	226,087	0.00
133,192	UniCredit SpA	1,929,418	0.02
		3,077,282	0.03
	Japan		
3	Wessex Ltd (Wts 24/6/2019)	19,629	0.00
	Luxembourg		
176,733	Aroundtown SA	1,575,415	0.01
	Netherlands		
39,245	ABN AMRO Group NV	1,084,118	0.01
78,864	ALTICE EUROPE NV*	239,250	0.00
76,750	ING Groep NV ADR*	1,043,032	0.01
53,187	NXP Semiconductors NV	4,917,670	0.04
		7,263,068	0.06
	United Kingdom		
34,746	Cushman & Wakefield Plc	618,131	0.01
	United States		
424,956	Altice USA Inc	7,687,454	0.07
23,040	American Airlines Group Inc	926,669	0.01
317,071	Bank of America Corp	9,718,226	0.08
428,355	Caesars Entertainment Corp*	4,444,183	0.04
15,490	Cardinal Health Inc	813,070	0.01
28,868	Citigroup Inc	2,043,854	0.02
8,010	CME Group Inc	1,369,334	0.01
28,280	Comcast Corp	1,043,249	0.01
21,711	Delek US Holdings Inc	1,170,223	0.01
3,326	Dell Technologies Inc Class V	319,662	0.00
137,437	DR Horton Inc	6,142,059	0.05
72,818	Energen Corp	5,566,208	0.05
87,600	Federal Home Loan Mortgage Corp	552,756	0.01
87,600	Federal National Mortgage Association (Pref)	543,120	0.00
117,352	FTS International Inc	1,254,493	0.01
1,831	Golden Entertainment Inc*	51,891	0.00
6,610	Home Depot Inc/The	1,322,661	0.01
10,260	JB Hunt Transport Services Inc	1,230,790	0.01
44,300	JPMorgan Chase & Co	5,053,744	0.04
111,557	Leisure Acquisition Corp	1,137,981	0.01
94,400	Lennar Corp*	4,886,144	0.04
154,967	Liberty Oilfield Services Inc	3,011,784	0.03
13,460	Lowe's Cos Inc	1,460,141	0.01
40,400	Micron Technology Inc	2,144,432	0.02
84,800	PulteGroup Inc	2,389,312	0.02
39,902	Pure Acquisition Corp	412,587	0.00
22,530	Robert Half International Inc	1,753,265	0.02
17,360	Ross Stores Inc	1,651,110	0.01
14,550	Scientific Games Corp*	446,957	0.00
48,730	SLM Corp	570,628	0.01
36,080	Synchrony Financial	1,137,242	0.01
44,000	Toll Brothers Inc	1,601,160	0.01
59,230	Under Armour Inc 'A'*	1,220,138	0.01
9,310	Union Pacific Corp	1,398,827	0.01
17,930	United Continental Holdings Inc	1,562,779	0.01
47,462	Vistra Energy Corp	1,113,458	0.01
39,433	William Lyon Homes 'A'*	749,829	0.01
174,339	Williams Cos Inc/The	5,153,461	0.04
61,598	Williams-Sonoma Inc	3,574,193	0.03
24,020	Zions Bancorporation*	1,272,580	0.01
		89,900,573	0.76
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		108,937,291	0.92
COMMERCIAL PAPER			
	United States		
USD 6,340,000	AT&T Inc 6/12/2018 (Zero Coupon)	6,295,541	0.06
USD 6,340,000	AT&T Inc 7/3/2018 (Zero Coupon)	6,249,797	0.05
USD 26,190,000	JP Morgan Securities LLC 2.533% 15/4/2019	26,209,768	0.22
USD 22,880,000	Societe Generale 12/4/2018 (Zero Coupon)	22,516,780	0.19
USD 22,880,000	Sumitoto Mitsui Banking Corp 17/4/2018 (Zero Coupon)	22,511,632	0.19
		83,783,518	0.71
Total Commercial Paper		83,783,518	0.71
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Canada		
USD 26,190,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.66% 16/4/2018	26,204,360	0.22
USD 22,880,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 16/4/2019	22,898,911	0.20
USD 22,880,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 17/4/2019	22,898,830	0.19
		72,002,101	0.61
	France		
USD 22,880,000	BNP Paribas SA (New York Branch) 2.66% 18/4/2019	22,896,620	0.19
	Switzerland		
USD 26,190,000	Credit Suisse AG FRN 16/4/2019	26,237,009	0.22

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
USD 26,190,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 2.68% 17/4/2019	26,211,012	0.22
USD 19,120,000	Wells Fargo Bank FRN 16/4/2019	19,135,660	0.16
USD 19,120,000	Wells Fargo Bank 2.7% 16/4/2019	19,147,332	0.17
		64,494,004	0.55
Total Certificates of Deposit		185,629,734	1.57
BONDS			
	Argentina		
USD 1,961,000	Aeropuertos Argentina 2000 SA '144A' 6.875% 1/2/2027	1,769,802	0.01
USD 1,122,000	Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	1,065,900	0.01
ARS 15,983,000	Argentina Bonar Bonds FRN 11/3/2019	434,744	0.00
ARS 31,967,000	Argentina Bonar Bonds FRN 1/3/2020	800,308	0.01
USD 8,037,040	Argentina Bonar Bonds 8% 6/10/2020	7,675,373	0.06
USD 10,714,733	Argentina Bonar Bonds 6.75% 7/5/2024	10,939,287	0.09
USD 7,972,886	Argentina Bonar Bonds 9% 29/11/2018	7,992,579	0.07
CHF 1,290,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 12/10/2020	1,276,555	0.01
USD 3,921,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	3,092,689	0.03
EUR 1,167,000	Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	976,107	0.01
USD 33,626,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	29,413,970	0.24
USD 17,542,000	Argentine Republic Government International Bond 6.25% 22/4/2019*	17,147,305	0.14
USD 28,366,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	25,458,485	0.22
USD 11,687,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	8,069,973	0.07
ARS 120,373,000	Banco Hipotecario SA '144A' FRN 7/11/2022	2,568,745	0.02
ARS 78,553,000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4% 6/3/2020	2,199,998	0.02
USD 1,115,000	Cablevision SA '144A' 6.5% 15/6/2021	1,053,675	0.01
USD 7,081,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	5,948,040	0.05
USD 7,081,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	6,266,685	0.05
USD 3,600,000	Provincia de Rio Negro '144A' 7.75% 7/12/2025	2,619,090	0.02
USD 5,666,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	2,209,711	0.02
USD 3,544,000	Tecpetrol SA '144A' 4.875% 12/12/2022	3,119,720	0.03
USD 4,690,000	YPF SA '144A' 8.5% 23/3/2021*	4,502,400	0.04
USD 1,317,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	1,226,103	0.01
USD 3,996,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024*	3,726,270	0.03
USD 4,426,000	YPF SA '144A' 8.875% 19/12/2018*	4,414,835	0.04
		154,969,349	1.31

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Australia		
USD 4,200,000	Asciano Finance Ltd 4.75% 22/3/2028	4,117,827	0.03
EUR 1,850,000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/4/2076	2,347,517	0.02
EUR 1,400,000	Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2.5% 29/3/2025	1,617,256	0.01
USD 187,500	Linc Energy Ltd (Defaulted) 10/4/2018 (Zero Coupon)	65,625	0.00
USD 1,275,000	Macquarie Bank Ltd '144A' 2.4% 21/1/2020	1,260,894	0.01
EUR 775,000	National Australia Bank Ltd 0.625% 30/8/2023	900,440	0.01
USD 1,281,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	1,183,130	0.01
EUR 600,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074*	720,436	0.01
USD 777,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046*	777,299	0.01
USD 1,322,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	1,245,370	0.01
USD 200,000	Shandong Energy Australia Pty Ltd 4.55% 26/7/2020	195,250	0.00
		14,430,944	0.12
	Austria		
EUR 2,400,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)*	2,656,774	0.02
USD 3,534,000	Eldorado Intl. Finance GmbH '144A' 8.625% 16/6/2021	3,648,855	0.03
EUR 2,000,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	2,734,743	0.02
EUR 800,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,010,109	0.01
EUR 2,600,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 15/12/2022 (Perpetual)	3,093,751	0.03
EUR 200,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	241,181	0.00
		13,385,413	0.11
	Bahrain		
USD 1,293,000	Bahrain Government International Bond '144A' 6.75% 20/9/2029	1,181,479	0.01
USD 623,000	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/9/2047	556,027	0.00
USD 913,000	CBB International Sukuk Co 7SPC '144A' 6.875% 5/10/2025	922,130	0.01
		2,659,636	0.02
	Belgium		
EUR 420,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)*	497,991	0.00
EUR 2,500,000	KBC Group NV 1% 26/4/2021	2,970,993	0.03
EUR 400,000	Nyrstar NV 5% 11/7/2022	417,389	0.00
		3,886,373	0.03
	Bermuda		
USD 200,000	Binhai Investment Co Ltd 4.45% 30/11/2020	187,500	0.00
USD 200,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 6.75% 17/10/2018	193,400	0.00
USD 519,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 7.95% 15/2/2019*	418,042	0.00
USD 7,090,000	Digicel Group Ltd '144A' 7.125% 1/4/2022*	4,324,900	0.04
USD 2,489,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	2,212,099	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
HKD 44,000,000	Haitong International Securities Group Ltd 25/10/2021 (Zero Coupon)	5,417,896	0.05
USD 2,510,000	Inkia Energy Ltd '144A' 5.875% 9/11/2027	2,434,700	0.02
HKD 4,062,966	REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 4.5% 17/4/2019	439,985	0.00
HKD 348,254	REXLot Holdings Ltd (Defaulted) 6% 28/4/2017	42,593	0.00
		15,671,115	0.13
	Brazil		
USD 1,425,000	Oi SA 10% 27/7/2025	1,544,344	0.01
USD 3,524,000	Samarco Mineracao SA (Defaulted) 4.125% 1/11/2022	2,519,660	0.02
		4,064,004	0.03
	British Virgin Islands		
USD 5,070,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	4,214,373	0.04
USD 5,395,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	5,135,463	0.04
USD 2,050,000	Chang Development International Ltd 3.625% 20/1/2020	1,997,501	0.02
USD 4,178,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022	3,982,031	0.03
USD 3,450,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	3,318,368	0.03
USD 900,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021*	882,261	0.01
USD 3,300,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	3,291,750	0.03
USD 1,050,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 22/5/2019*	1,058,563	0.01
USD 5,435,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	5,191,566	0.04
EUR 2,875,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	3,268,360	0.03
USD 648,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	550,800	0.00
USD 2,500,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)*	2,397,685	0.02
USD 1,545,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	1,394,475	0.01
USD 741,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	728,959	0.01
USD 3,218,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	2,480,008	0.02
USD 1,189,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	995,803	0.01
USD 657,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	625,813	0.01
USD 4,500,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 9/8/2022 (Zero Coupon)	4,609,000	0.04
HKD 4,000,000	Smart Insight International Ltd 27/1/2019 (Zero Coupon)	502,650	0.00
USD 764,000	Studio City Finance Ltd 8.5% 1/12/2020	774,505	0.01
USD 2,400,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)*	2,202,600	0.02
USD 1,400,000	Yingde Gases Investment Ltd 7.25% 28/2/2020	1,414,305	0.01
USD 1,850,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 14/11/2022	1,671,017	0.01
USD 631,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020	610,408	0.00
		53,295,274	0.45

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Canada		
USD 3,546,124	Air Canada 2015-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5% 15/12/2023	3,544,661	0.03
EUR 106,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	121,280	0.00
USD 568,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	568,369	0.00
USD 1,099,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.625% 1/12/2021	1,094,879	0.01
USD 3,896,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.5% 15/3/2022	4,037,035	0.03
USD 6,610,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	6,998,337	0.06
USD 4,946,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.5% 15/7/2021	5,033,816	0.04
USD 3,379,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.5% 15/12/2020	3,407,721	0.03
USD 422,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	427,275	0.00
USD 6,874,000	Canbriam Energy Inc '144A' 9.75% 15/11/2019	6,908,370	0.06
USD 3,114,000	Frontera Energy Corp '144A' 9.7% 25/6/2023*	3,258,022	0.03
USD 690,000	Largo Resources Ltd '144A' 9.25% 1/6/2021	726,225	0.01
USD 3,643,000	Masonite International Corp '144A' 5.625% 15/3/2023	3,743,182	0.03
USD 110,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	111,375	0.00
USD 4,250,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	4,149,063	0.04
USD 6,147,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	6,183,575	0.05
USD 10,497,000	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027*	9,467,612	0.08
USD 3,662,000	Stoneway Capital Corp 10% 1/3/2027*	3,302,886	0.03
USD 765,000	Suncor Energy Inc 4% 15/11/2047	726,784	0.01
		63,810,467	0.54
	Cayman Islands		
USD 1,450,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	1,353,178	0.01
USD 2,297,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	2,363,039	0.02
USD 4,007,663	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	4,052,749	0.03
USD 732,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020*	754,905	0.01
USD 2,000,000	Bizlink Holding Inc 1/2/2023 (Zero Coupon)	1,939,781	0.02
USD 3,600,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	3,757,250	0.03
HKD 50,000,000	China Evergrande Group 4.25% 14/2/2023	5,916,770	0.05
USD 1,052,000	China Evergrande Group 6.25% 28/6/2021*	1,011,235	0.01
USD 1,633,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	1,479,906	0.01
USD 1,165,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025*	1,045,587	0.01
USD 716,000	China Huiyuan Juice Group Ltd 6.5% 16/8/2020*	540,174	0.01
USD 4,000,000	China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd 5/1/2023 (Zero Coupon)	4,223,500	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,400,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	1,384,124	0.01
HKD 28,000,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 12/2/2019 (Zero Coupon)	3,650,837	0.03
USD 2,800,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020	2,800,000	0.02
USD 3,050,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	3,033,883	0.03
USD 682,000	Ctrip com International Ltd 1.25% 15/9/2022	668,645	0.01
USD 1,177,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,128,449	0.01
USD 1,835,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.25% 13/2/2019	1,805,181	0.02
USD 2,037,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021	1,673,905	0.01
USD 1,981,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	1,610,102	0.01
USD 1,780,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,538,242	0.01
HKD 21,800,000	Future Land Development Holdings Ltd 2.25% 10/2/2019	2,770,155	0.02
USD 1,275,000	Future Land Development Holdings Ltd 5% 16/2/2020	1,260,656	0.01
USD 733,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	669,779	0.01
USD 6,125,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025*	5,083,750	0.04
USD 2,800,000	Guorui Properties Ltd 7% 21/3/2020	2,411,821	0.02
USD 2,250,000	Hadian International Holdings Ltd 2% 13/2/2019	2,187,485	0.02
HKD 33,000,000	Harvest International Co 21/11/2022 (Zero Coupon)	4,085,473	0.03
USD 2,500,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	2,396,875	0.02
USD 289,000	Kaisa Group Holdings Ltd 7.25% 30/6/2020	275,968	0.00
USD 1,598,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,329,250	0.01
USD 3,000,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	2,760,000	0.02
USD 815,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021	804,065	0.01
USD 1,250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd FRN 15/1/2028	1,237,033	0.01
USD 2,410,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd FRN 15/1/2028	2,418,901	0.02
USD 2,540,400	Odebrecht Drilling Norbe VIIIRX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	2,489,592	0.02
USD 2,254,387	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	2,124,760	0.02
USD 62,600	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 7.72% 1/12/2026	17,684	0.00
USD 337,306	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd '144A' 1/10/2018 (Perpetual) (Zero Coupon)	6,156	0.00
USD 4,805,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	4,663,853	0.04
USD 3,250,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	3,206,248	0.03
USD 580,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	574,682	0.01
USD 1,690,000	Parallel 2015-1 Ltd FRN 20/7/2027	1,691,101	0.01
USD 2,200,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	2,000,438	0.02
USD 2,000,000	Poseidon Finance 1 Ltd 1/2/2025 (Zero Coupon)	1,851,980	0.02
HKD 14,000,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 11/2/2019 (Zero Coupon)	1,783,173	0.02
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,400,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	1,318,130	0.01
USD 2,710,000	Redco Group 6.375% 27/2/2019*	2,674,770	0.02
USD 900,000	Redco Group 7% 14/11/2018	903,375	0.01
USD 200,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.95% 8/12/2019	199,500	0.00
USD 1,500,000	RR 3 Ltd 28/7/2026 (Zero Coupon)	1,182,990	0.01
USD 3,870,000	RR 3 Ltd 28/7/2026 (Zero Coupon)	2,888,175	0.02
USD 3,400,000	Sands China Ltd 5.4% 8/8/2028*	3,444,897	0.03
USD 2,000,000	Shui On Development Holding Ltd FRN 4/6/2020 (Perpetual)	2,025,500	0.02
USD 3,236,000	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 5/12/2022 (Zero Coupon)	2,950,668	0.03
USD 2,601,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020	2,535,975	0.02
USD 1,311,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	1,315,231	0.01
USD 474,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	427,531	0.00
USD 416,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	399,926	0.00
GBP 800,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	921,712	0.01
USD 1,091,000	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	1,103,274	0.01
USD 7,953,450	Transocean Phoenix 2 Ltd '144A' 7.75% 15/10/2024	8,430,657	0.07
USD 557,600	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	573,335	0.01
EUR 884,700	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/1/2027	1,061,259	0.01
EUR 230,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029*	266,252	0.00
USD 1,345,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024	1,257,575	0.01
USD 500,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 8.125% 30/8/2019	471,535	0.00
USD 1,442,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020*	1,334,009	0.01
USD 2,690,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	2,629,475	0.02
USD 3,884,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	3,861,026	0.03
USD 1,800,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd 26/6/2018 (Zero Coupon)	1,822,500	0.02
		143,737,684	1.22
	China		
EUR 2,900,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	3,257,735	0.03
CNH 10,000,000	China Government Bond 3.3% 4/7/2023	1,441,579	0.01
USD 947,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	879,353	0.01
USD 3,000,000	China Railway Construction Corp Ltd 29/1/2021 (Zero Coupon)	3,237,750	0.03
CNY 15,000,000	China Railway Construction Corp Ltd 1.5% 21/12/2021	2,112,305	0.02
USD 5,500,000	CRRC Corp Ltd 5/2/2021 (Zero Coupon)	5,442,250	0.05
USD 2,000,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,813,833	0.01
USD 2,362,000	Huaneng Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	1,765,585	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 687,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	646,910	0.01
USD 2,409,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	2,250,006	0.02
USD 1,157,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	1,016,425	0.01
EUR 5,700,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 21/4/2022 (Zero Coupon)	6,301,546	0.05
		30,165,287	0.26
	Colombia		
USD 22,899,000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/7/2021	23,465,750	0.20
USD 2,996,000	Credivalores-Crediservicios SAS '144A' 9.75% 27/7/2022	3,044,580	0.02
		26,510,330	0.22
	Czech Republic		
EUR 672,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	790,427	0.01
	Denmark		
EUR 543,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	660,781	0.01
EUR 420,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2022 (Perpetual)	528,717	0.01
EUR 2,050,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	2,545,392	0.02
EUR 2,432,000	Nykredit Realkredit A/S 0.75% 14/7/2021	2,867,969	0.02
EUR 130,000	TDC A/S 3.75% 2/3/2022	165,796	0.00
		6,768,655	0.06
	Dominican Republic		
USD 1,143,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029*	1,188,720	0.01
	Egypt		
EUR 3,216,000	Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 16/4/2026	3,513,295	0.03
USD 7,288,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023*	7,069,360	0.06
USD 7,367,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	7,440,302	0.06
USD 19,000,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	18,868,125	0.16
EGP 678,000,000	Egypt Treasury Bills 4/9/2018 (Zero Coupon)	37,788,595	0.32
EGP 91,725,000	Egypt Treasury Bills 16/10/2018 (Zero Coupon)	5,003,630	0.04
EGP 61,825,000	Egypt Treasury Bills 13/11/2018 (Zero Coupon)	3,325,418	0.03
EGP 29,100,000	Egypt Treasury Bills 27/11/2018 (Zero Coupon)	1,554,366	0.01
EGP 125,000,000	Egypt Treasury Bills 4/12/2018 (Zero Coupon)	6,531,643	0.06
EGP 62,700,000	Egypt Treasury Bills 5/3/2019 (Zero Coupon)	3,193,917	0.03
		94,408,651	0.80
	Finland		
EUR 200,000	Stora Enso OYJ 2.5% 7/6/2027	243,888	0.00
EUR 351,000	Stora Enso OYJ 2.5% 21/3/2028	422,852	0.01
		666,740	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	France		
EUR 200,000	Accor SA 2.625% 5/2/2021	246,119	0.00
EUR 992,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027*	1,198,082	0.01
EUR 200,000	APRR SA 1.125% 15/1/2021	238,384	0.00
EUR 360,000	Autodis SA FRN 1/5/2022	424,189	0.00
EUR 150,000	Autodis SA 4.375% 1/5/2022	177,901	0.00
EUR 1,000,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	1,229,014	0.01
EUR 3,300,000	BNP Paribas Cardif SA 1% 29/11/2024	3,675,817	0.03
EUR 1,400,000	BNP Paribas SA FRN 17/8/2022 (Perpetual)*	1,816,568	0.02
USD 1,800,000	BNP Paribas SA FRN 19/8/2025 (Perpetual)	1,894,500	0.02
USD 670,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	671,675	0.01
USD 2,685,000	BNP Paribas SA FRN 16/8/2028 (Perpetual)	2,691,713	0.02
EUR 371,000	Burger King France SAS FRN 1/5/2023	438,065	0.00
EUR 265,000	Burger King France SAS 6% 1/5/2024*	329,973	0.00
EUR 300,000	Capgemini SE 1.75% 1/7/2020	359,242	0.00
EUR 300,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024	309,748	0.00
EUR 600,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/1/2023*	636,897	0.01
EUR 125,000	Constantin Investissement 3 SASU 5.375% 15/4/2025	137,114	0.00
EUR 500,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	622,015	0.01
EUR 1,207,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,550,339	0.01
EUR 1,700,000	Credit Mutuel Arkea SA FRN 25/10/2029	1,857,390	0.02
EUR 1,400,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 9/2/2028	1,659,013	0.01
EUR 334,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	398,287	0.00
EUR 382,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.875% 1/2/2026	438,893	0.00
EUR 227,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	274,837	0.00
EUR 1,100,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2020 (Perpetual)	1,336,480	0.01
EUR 400,000	Electricite de France SA FRN 22/1/2022 (Perpetual)	492,423	0.01
EUR 400,000	Engie SA FRN 2/6/2024 (Perpetual)	495,884	0.01
EUR 715,000	Europcar Mobility Group 4.125% 15/11/2024*	836,553	0.01
EUR 160,000	Europcar Mobility Group 5.75% 15/6/2022	191,990	0.00
EUR 180,000	Faurecia SA 3.625% 15/6/2023	218,455	0.00
EUR 3,500,000	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2039	4,077,753	0.04
EUR 31,050,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2020 (Zero Coupon)	36,432,252	0.31
EUR 400,000	Groupama SA FRN 28/5/2024 (Perpetual)	527,625	0.01
EUR 600,000	Groupama SA 6% 23/1/2027	849,330	0.01
EUR 167,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022*	201,095	0.00
EUR 200,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023*	241,377	0.00
EUR 452,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	557,241	0.01
EUR 217,000	Loxam SAS 6% 15/4/2025	269,887	0.00
EUR 1,020,000	Orange SA FRN 7/2/2024 (Perpetual)	1,331,897	0.01
EUR 2,100,000	Orano SA 4.875% 23/9/2024	2,601,219	0.02
EUR 322,000	Paprec Holding SA 4% 31/3/2025*	378,902	0.00
EUR 404,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	465,051	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 360,000	RCI Banque SA FRN 12/4/2021	420,975	0.00
EUR 511,000	Rexel SA 3.5% 15/6/2023	620,909	0.01
EUR 700,000	Sanofi FRN 21/3/2020	817,362	0.01
EUR 500,000	Sanofi 21/3/2020 (Zero Coupon)	583,425	0.01
EUR 75,816	SMCP Group SAS 5.875% 1/5/2023*	93,270	0.00
USD 248,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	259,850	0.00
USD 200,000	Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)	210,500	0.00
EUR 510,000	Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual)*	647,767	0.01
EUR 100,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	130,438	0.00
EUR 300,000	Solvay Finance SA FRN 3/6/2024 (Perpetual)	394,857	0.00
EUR 300,000	SPIE SA 3.125% 22/3/2024*	352,677	0.00
EUR 1,000,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	1,174,211	0.01
EUR 1,760,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	2,101,140	0.02
EUR 160,000	TOTAL SA FRN 5/5/2023 (Perpetual)	192,966	0.00
EUR 900,000	Unibail-Rodamco SE 0.125% 14/5/2021	1,050,899	0.01
EUR 850,000	WFS Global Holding SAS 9.5% 15/7/2022	1,045,080	0.01
		84,876,055	0.72
	Germany		
EUR 980,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	1,149,756	0.01
EUR 300,000	ADLER Real Estate AG 1.5% 6/12/2021*	362,904	0.00
EUR 1,000,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023*	1,153,526	0.01
EUR 1,587,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024*	1,827,368	0.02
EUR 1,400,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,618,301	0.01
EUR 109,000	ADLER Real Estate AG 4.75% 8/4/2020	128,927	0.00
EUR 600,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	693,113	0.01
EUR 3,500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075*	4,119,872	0.04
EUR 504,000	Blitz F18-674 GmbH 6% 30/7/2026	592,380	0.01
EUR 50,968,110	Bundesobligation 14/4/2023 (Zero Coupon)*	60,152,792	0.51
EUR 31,050,000	Bundesschatzanweisungen 13/12/2019 (Zero Coupon)	36,433,305	0.31
EUR 450,000	Commerzbank AG 4% 30/3/2027	563,861	0.00
EUR 360,000	Daimler AG 0.5% 9/9/2019	421,495	0.00
EUR 2,175,000	Deutsche Bank AG 1.125% 30/8/2023*	2,530,775	0.02
USD 1,815,000	Deutsche Bank AG 2.95% 20/8/2020	1,778,999	0.02
EUR 1,100,000	Deutsche Bank AG 4.5% 19/5/2026	1,349,358	0.01
USD 10,750,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032	9,322,938	0.08
EUR 12,472,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026*	16,827,125	0.14
EUR 2,400,000	Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28/4/2023 (Perpetual)*	2,698,388	0.02
EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	120,147	0.00
EUR 4,900,000	DVB Bank SE 1.25% 22/4/2020	5,782,289	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 345,000	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	407,448	0.00
EUR 696,423	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% 15/9/2023	833,853	0.01
EUR 1,515,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026*	1,814,984	0.02
EUR 7,100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028*	8,236,306	0.07
EUR 200,000	Mahle GmbH 2.5% 14/5/2021	243,169	0.00
EUR 155,000	Merck Financial Services GmbH 4.5% 24/3/2020	193,202	0.00
EUR 1,579,000	Platin 1428 GmbH 5.375% 15/6/2023*	1,812,111	0.02
EUR 590,000	RWE AG FRN 21/4/2075	701,755	0.01
EUR 1,685,000	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022*	1,730,192	0.01
EUR 200,000	TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	230,932	0.00
EUR 4,292,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027*	5,279,335	0.04
USD 200,000	Unitymedia GmbH '144A' 6.125% 15/1/2025	210,000	0.00
EUR 182,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	224,057	0.00
EUR 600,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4% 15/1/2025*	735,095	0.01
USD 6,981,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH '144A' 5% 15/1/2025	7,129,346	0.06
EUR 856,800	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029*	1,128,251	0.01
EUR 400,000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/6/2021	463,975	0.00
EUR 2,500,000	Volkswagen Bank GmbH 0.625% 9/9/2021	2,921,720	0.02
EUR 2,451,000	Volkswagen Financial Services AG 0.375% 12/4/2021	2,855,403	0.02
EUR 1,250,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16/2/2021	1,452,636	0.01
EUR 775,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	900,278	0.01
EUR 625,000	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15/8/2025	724,430	0.01
		189,845,106	1.60
	Greece		
EUR 805,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.375% 15/2/2025	905,553	0.01
EUR 293,760	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	344,017	0.00
EUR 1,037,658	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	1,152,142	0.01
EUR 1,094,012	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	1,124,754	0.01
EUR 1,794,193	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	1,782,192	0.02
EUR 1,678,985	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	1,668,887	0.01
		6,977,545	0.06
	Guernsey		
USD 513,711	Doric Nimrod Air Alpha 2013-1 Class A Pass Through Trust '144A' 5.25% 30/5/2023	523,273	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,525,000	EFG International Guernsey Ltd FRN 5/4/2027*	2,484,714	0.02
EUR 236,000	Summit Germany Ltd 2% 31/1/2025	260,183	0.00
		3,268,170	0.03
	Honduras		
USD 1,319,000	Inversiones Atlantida SA '144A' 8.25% 28/7/2022	1,340,434	0.01
	Hong Kong		
USD 4,600,000	Bagan Capital Ltd 23/9/2021 (Zero Coupon)	4,389,964	0.04
USD 1,550,000	Chalieco Hong Kong Corp Ltd FRN 15/1/2020 (Perpetual)	1,550,852	0.01
USD 2,205,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	2,115,309	0.02
USD 2,445,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	2,325,087	0.02
USD 6,425,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	6,501,595	0.06
USD 607,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	613,376	0.01
USD 6,047,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020*	6,109,921	0.05
USD 2,443,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	2,403,851	0.02
USD 1,430,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2018 (Perpetual)	1,109,592	0.01
USD 2,945,000	Hongkong Xiangyu Investment Co Ltd 4.5% 30/1/2023	2,693,116	0.02
USD 1,465,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	1,419,607	0.01
USD 1,846,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)	1,707,546	0.01
		32,927,816	0.28
	India		
USD 985,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027*	909,543	0.01
USD 2,705,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	2,451,506	0.02
INR 400,000,000	Food Corp of India 9.95% 7/3/2022	5,862,662	0.05
USD 250,000	Glenmark Pharmaceuticals Ltd 2% 28/6/2022	256,030	0.00
USD 219,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	202,368	0.00
INR 188,830,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	2,259,259	0.02
INR 1,479,000,000	India Government Bond 7.59% 20/3/2029	20,092,343	0.17
USD 4,400,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027*	3,925,391	0.03
INR 500,000,000	Power Finance Corp Ltd 7.44% 11/6/2027	6,464,560	0.06
USD 600,000	Rural Electrification Corp Ltd 3.875% 7/7/2027	546,398	0.00
USD 4,400,000	Rural Electrification Corp Ltd 4.625% 22/3/2028*	4,203,451	0.04
USD 1,500,000	Suzlon Energy Ltd (Step-up coupon) 5.75% 16/7/2019	1,338,691	0.01
USD 116,048	Videocon Industries Ltd (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	35,166	0.00
USD 4,900,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	4,725,703	0.04
		53,292,071	0.45

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Indonesia		
USD 295,000	ABM Investama Tbk PT 7.125% 1/8/2022	273,690	0.00
USD 1,535,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022*	1,544,584	0.01
USD 139,773	Bumi Resources Tbk PT 11/12/2022 (Zero Coupon)	68,230	0.00
USD 6,025,000	Indonesia Government International Bond 3.7% 8/1/2022*	6,017,469	0.05
USD 11,647,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	11,654,279	0.10
USD 4,185,000	Indonesia Government International Bond 4.875% 5/5/2021	4,336,706	0.04
USD 7,482,000	Indonesia Government International Bond 4.875% 5/5/2021	7,721,327	0.07
USD 5,882,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 13/3/2020*	6,146,890	0.05
IDR 265,918,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2028	15,597,633	0.13
IDR 6,668,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	389,553	0.00
IDR 248,333,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	15,109,789	0.13
IDR 59,810,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	3,954,086	0.03
IDR 28,480,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	1,851,848	0.02
IDR 30,260,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	1,946,839	0.02
		76,612,733	0.65
	International		
EUR 400,000	European Investment Bank 1.375% 15/9/2021*	488,937	0.00
	Ireland		
USD 1,922,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	1,893,159	0.02
EUR 826,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	1,063,364	0.01
EUR 743,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	917,420	0.01
EUR 575,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023	700,011	0.01
USD 3,206,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.25% 15/9/2022*	3,189,933	0.03
USD 6,911,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023*	6,861,241	0.06
GBP 372,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	471,979	0.00
EUR 525,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	663,275	0.01
USD 250,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.25% 15/5/2024	263,825	0.00
EUR 686,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	792,724	0.01
EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	164,054	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 150,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	169,102	0.00
EUR 550,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	493,236	0.00
EUR 760,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	833,806	0.01
EUR 1,400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	1,603,818	0.01
EUR 600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	662,931	0.00
EUR 750,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	947,536	0.01
EUR 832,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	993,776	0.01
GBP 1,370,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	1,721,954	0.01
USD 1,950,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	1,842,984	0.01
EUR 850,000	Bank of Ireland Group Plc 1.375% 29/8/2023	984,330	0.01
EUR 348,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	388,321	0.00
EUR 100,000	Caterpillar International Finance DAC 0.75% 13/10/2020	118,442	0.00
EUR 1,120,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN 15/4/2032	933,807	0.01
EUR 462,000	eircom Finance DAC 4.5% 31/5/2022	552,257	0.00
EUR 700,000	Halcyon Loan Advisors European Funding FRN 18/10/2031	805,978	0.01
EUR 720,000	OZLME IV DAC FRN 27/7/2032	830,683	0.01
EUR 977,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026*	1,169,097	0.01
EUR 666,373	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	783,203	0.01
EUR 708,144	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	834,303	0.01
GBP 893,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	896,362	0.01
GBP 350,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023*	466,389	0.00
		34,993,100	0.30
	Isle of Man		
USD 3,055,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	2,931,843	0.02
	Italy		
GBP 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/2/2022 (Perpetual)	266,137	0.00
EUR 1,200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	1,634,666	0.01
EUR 203,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	244,983	0.00
EUR 700,000	Assicurazioni Generali SpA 4.125% 4/5/2026	842,560	0.01
EUR 350,000	Banca IFIS SpA FRN 17/10/2027	377,997	0.00
EUR 380,000	Banca IFIS SpA 2% 24/4/2023	415,990	0.00
EUR 1,960,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028*	1,822,832	0.02
EUR 630,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	688,395	0.01
EUR 600,000	Banco BPM SpA 2.75% 27/7/2020	704,450	0.01
EUR 200,000	Banco BPM SpA 4.25% 30/1/2019	235,177	0.00
GBP 297,000	Enel SpA FRN 10/9/2075	426,235	0.00
EUR 8,120,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 18/1/2021 (Perpetual)*	7,361,124	0.06
EUR 8,410,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)*	10,206,508	0.09

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,750,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/3/2028	1,806,029	0.02
EUR 2,050,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/8/2023	2,384,219	0.02
USD 3,844,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.375% 12/1/2023	3,553,849	0.03
USD 2,258,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.375% 12/1/2048	1,734,089	0.02
EUR 150,000	Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/7/2020	184,889	0.00
EUR 200,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/9/2023	264,526	0.00
EUR 8,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 1/6/2027	8,964,334	0.08
EUR 451,000	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 1/4/2024*	558,826	0.01
EUR 562,000	Nexi Capital SpA FRN 1/5/2023	653,841	0.01
EUR 180,000	Nexi Capital SpA 4.125% 1/11/2023*	211,282	0.00
EUR 1,884,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023*	2,269,185	0.02
EUR 320,000	Snaitech SpA 8.375% 7/11/2021	388,932	0.00
EUR 5,550,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	6,458,026	0.06
EUR 1,205,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 B' FRN 18/5/2030	1,402,635	0.01
EUR 3,600,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	3,987,255	0.03
EUR 475,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026*	551,443	0.01
EUR 1,155,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	1,417,364	0.01
EUR 267,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/1/2024	332,000	0.00
USD 1,218,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	1,219,096	0.01
GBP 200,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023*	287,416	0.00
EUR 950,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)*	1,102,815	0.01
EUR 3,935,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	5,074,897	0.04
EUR 4,455,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*	5,044,855	0.04
EUR 972,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	1,183,904	0.01
EUR 740,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	876,637	0.01
EUR 800,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	1,192,569	0.01
EUR 200,000	Wind Tre SpA FRN 20/1/2024	219,502	0.00
EUR 450,000	Wind Tre SpA 2.625% 20/1/2023	501,916	0.00
EUR 900,000	Wind Tre SpA 3.125% 20/1/2025	981,690	0.01
		80,032,835	0.68
	Japan		
JPY 20,000,000	ANA Holdings Inc 19/9/2022 (Zero Coupon)	181,806	0.00
JPY 160,000,000	ANA Holdings Inc 19/9/2024 (Zero Coupon)	1,456,252	0.01
JPY 80,000,000	Chugoku Electric Power Co Inc/ The 25/1/2022 (Zero Coupon)	772,709	0.01
USD 1,800,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The FRN 24/7/2026 (Perpetual)	1,696,500	0.01
JPY 240,000,000	Daio Paper Corp 17/9/2020 (Zero Coupon)	2,373,662	0.02
JPY 40,000,000	Ezaki Glico Co Ltd 30/1/2024 (Zero Coupon)	371,792	0.00
JPY 40,000,000	HIS Co Ltd 30/8/2019 (Zero Coupon)	365,054	0.00
JPY 500,000,000	HIS Co Ltd 15/11/2024 (Zero Coupon)	4,651,167	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
JPY 80,000,000	Hosiden Corp 20/9/2024 (Zero Coupon)	716,870	0.01
JPY 290,000,000	Ida Group Holdings Co Ltd 18/6/2020 (Zero Coupon)	2,657,764	0.02
JPY 4,142,350,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2020	37,514,805	0.32
JPY 11,530,480,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	110,430,800	0.93
JPY 2,619,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	24,891,769	0.21
JPY 250,000,000	Kansai Paint Co Ltd 17/6/2019 (Zero Coupon)	2,273,138	0.02
JPY 230,000,000	Kansai Paint Co Ltd 17/6/2022 (Zero Coupon)	2,105,817	0.02
JPY 90,000,000	Kyushu Electric Power Co Inc 31/3/2022 (Zero Coupon)	839,411	0.01
JPY 230,000,000	LIXIL Group Corp 4/3/2020 (Zero Coupon)	2,063,005	0.02
JPY 100,000,000	LIXIL Group Corp 4/3/2022 (Zero Coupon)	895,379	0.01
JPY 490,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 30/3/2022 (Zero Coupon)	4,613,244	0.04
JPY 140,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 29/3/2024 (Zero Coupon)	1,341,545	0.01
USD 1,635,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	1,641,241	0.01
USD 1,905,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp '144A' 2.45% 16/10/2019	1,893,138	0.02
USD 900,000	Mitsui OSK Lines Ltd 24/4/2020 (Zero Coupon)	866,825	0.01
JPY 170,000,000	Nagoya Railroad Co Ltd 11/12/2024 (Zero Coupon)	1,614,774	0.01
USD 1,330,000	Nippon Life Insurance Co FRN 20/1/2046	1,323,350	0.01
JPY 380,000,000	Resorttrust Inc 1/12/2021 (Zero Coupon)	3,410,158	0.03
JPY 40,000,000	Sapporo Holdings Ltd 27/4/2021 (Zero Coupon)	357,854	0.00
JPY 380,000,000	SBI Holdings Inc/Japan 13/9/2023 (Zero Coupon)	3,809,260	0.03
JPY 150,000,000	Shimizu Corp 16/10/2020 (Zero Coupon)	1,383,173	0.01
USD 600,000	Shizuoka Bank Ltd/The FRN 25/1/2023	600,900	0.01
EUR 1,225,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023*	1,497,926	0.01
EUR 681,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	822,985	0.01
EUR 660,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	770,413	0.01
JPY 240,000,000	T&D Holdings Inc 5/6/2020 (Zero Coupon)	2,176,797	0.02
JPY 80,000,000	Takashimaya Co Ltd 11/12/2018 (Zero Coupon)	721,173	0.01
JPY 50,000,000	Tohoku Electric Power Co Inc 3/12/2018 (Zero Coupon)	449,014	0.00
JPY 320,000,000	Tohoku Electric Power Co Inc 3/12/2020 (Zero Coupon)	2,852,810	0.02
JPY 120,000,000	Transcosmos Inc 22/12/2020 (Zero Coupon)	1,092,460	0.01
USD 3,000,000	Yamaguchi Financial Group Inc FRN 26/3/2020	3,044,610	0.03
		232,541,350	1.97
	Jersey		
GBP 3,277,000	AA Bond Co Ltd 2.75% 31/7/2023	3,982,870	0.03
GBP 130,000	AA Bond Co Ltd 4.248% 31/7/2020	174,031	0.00
GBP 440,000	AA Bond Co Ltd 4.875% 31/7/2024	576,671	0.01
EUR 1,855,000	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/8/2024*	2,031,381	0.02
GBP 5,838,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022*	7,583,124	0.06
GBP 157,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	203,620	0.00
USD 2,200,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2018 (Perpetual)	2,224,750	0.02
EUR 1,127,501	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	1,310,521	0.01
EUR 442,000	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/4/2021	532,231	0.00
EUR 700,000	PT Jersey Ltd 9.5% 19/11/2019	788,741	0.01
USD 1,800,000	Tullow Oil Jersey Ltd 6.625% 12/7/2021	2,216,214	0.02
		21,624,154	0.18
	Luxembourg		
USD 2,545,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	2,526,708	0.02
USD 1,559,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	1,568,744	0.01
USD 3,850,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026*	3,485,750	0.03
EUR 1,510,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028*	1,484,216	0.01
USD 700,000	Altice Finco SA '144A' 7.625% 15/2/2025	618,625	0.01
USD 2,082,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022*	2,019,540	0.02
EUR 2,432,000	ArcelorMittal 2.875% 6/7/2020	2,971,266	0.03
EUR 855,000	ArcelorMittal 3% 9/4/2021	1,058,245	0.01
USD 180,000	ArcelorMittal 5.25% 5/8/2020	185,419	0.00
EUR 200,000	ARD Finance SA 6.625% 15/9/2023*	240,825	0.00
GBP 200,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	263,100	0.00
EUR 125,000	BMBG Bond Finance SCA 3% 15/6/2021	147,309	0.00
GBP 100,000	Cabot Financial Luxembourg SA 6.5% 1/4/2021	130,342	0.00
GBP 1,154,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	1,476,346	0.01
EUR 624,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021*	685,090	0.01
USD 1,940,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	1,792,317	0.02
EUR 534,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	622,837	0.01
EUR 880,000	DEA Finance SA 7.5% 15/10/2022	1,195,734	0.01
USD 3,092,630	Dragon Aviation Finance Luxembourg SA 4% 28/11/2022	3,040,303	0.03
EUR 12,840,000	European Financial Stability Facility 0.875% 26/7/2027	15,247,887	0.13
EUR 818,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/7/2022	1,069,054	0.01
EUR 280,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.75% 14/10/2019	349,718	0.00
EUR 150,000	FMC Finance VII SA 5.25% 15/2/2021	195,856	0.00
EUR 460,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023*	490,239	0.00
USD 5,338,000	Gilex Holding Sarl '144A' 8.5% 2/5/2023	5,571,591	0.05
USD 3,544,000	Hidrovias International Finance SARL '144A' 5.95% 24/1/2025*	3,233,900	0.03
EUR 325,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022*	397,021	0.00
EUR 500,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	614,843	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,143,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	2,140,300	0.02
USD 422,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15/10/2020	423,055	0.00
USD 138,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	140,070	0.00
USD 139,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	146,845	0.00
USD 458,000	Intelsat SA '144A' 4.5% 15/6/2025	681,717	0.01
EUR 262,000	LHMC Finco Sarl 6.25% 20/12/2023	339,305	0.00
EUR 67,000	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023	78,203	0.00
EUR 505,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	600,972	0.00
EUR 775,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027*	865,348	0.01
USD 5,770,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026*	5,117,817	0.04
USD 1,069,000	Rede D'or Finance Sarl '144A' 4.95% 17/1/2028*	938,047	0.01
USD 3,903,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	3,546,851	0.03
USD 4,451,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 7.375% 9/2/2024	4,462,127	0.04
EUR 188,000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5.625% 15/7/2022	225,935	0.00
EUR 2,300,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)*	2,776,941	0.02
USD 1,020,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1,042,312	0.01
USD 370,000	Telecom Italia Capital SA 7.175% 18/6/2019	380,637	0.00
EUR 933,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033*	1,489,609	0.01
EUR 999,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027*	1,250,580	0.01
USD 1,498,000	Venator Finance Sarl / Venator Materials LLC '144A' 5.75% 15/7/2025	1,404,375	0.01
		60,632,671	0.68
	Malaysia		
USD 3,200,000	1MDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	3,272,000	0.02
USD 1,000,000	Cahaya Capital Ltd 18/9/2021 (Zero Coupon)	994,486	0.01
USD 8,874,000	Cindai Capital Ltd 6/2/2023 (Zero Coupon)	8,192,508	0.07
USD 972,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	916,951	0.01
		13,375,945	0.11
	Maldives		
USD 2,680,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	2,559,400	0.02
	Mauritius		
USD 3,596,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	3,262,112	0.03
USD 650,000	Lodha Developers International Ltd 12% 13/3/2020	674,976	0.01
USD 4,445,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	4,138,588	0.03
		8,075,676	0.07

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mexico		
USD 1,231,000	Alpha Holding SA de CV '144A' 10% 19/12/2022	1,111,193	0.01
USD 1,886,000	Axtel SAB de CV 6.375% 14/11/2024*	1,934,135	0.01
USD 4,895,000	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024*	4,760,387	0.04
USD 5,052,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	4,742,363	0.04
USD 1,297,000	Cydsa SAB de CV 6.25% 4/10/2027	1,217,507	0.01
USD 1,589,000	Docuformas SAPI de CV '144A' 9.25% 11/10/2022	1,427,780	0.01
USD 2,872,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	2,882,519	0.02
USD 6,027,000	Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	5,755,785	0.05
MXN 999,004	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	4,603,821	0.04
USD 2,380,000	Mexichem SAB de CV '144A' 5.5% 15/1/2048	2,195,550	0.02
USD 14,756,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028	13,833,750	0.12
USD 17,802,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021	18,077,254	0.15
USD 3,454,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	3,212,220	0.03
USD 1,135,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044*	1,161,956	0.01
USD 3,606,000	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR '144A' FRN 29/1/2025 (Perpetual)	3,304,405	0.03
		70,120,635	0.59
	Mongolia		
USD 473,991	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	466,325	0.00
	Netherlands		
EUR 1,000,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	1,247,043	0.01
EUR 2,600,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)*	2,949,002	0.03
EUR 2,432,000	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/4/2021	3,276,477	0.03
EUR 700,000	ALME Loan Funding V BV FRN 15/7/2031	813,695	0.01
USD 3,750,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)*	3,499,669	0.03
EUR 400,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	473,862	0.00
EUR 423,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	509,655	0.00
EUR 1,000,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	1,163,418	0.01
EUR 700,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	819,883	0.01
GBP 200,000	Cable & Wireless International Finance BV 8.625% 25/3/2019	267,540	0.00
EUR 600,000	Cairn CLO IX BV FRN 21/3/2032	676,030	0.01
EUR 300,000	Cairn CLO IX BV FRN 21/3/2032	337,916	0.00
EUR 880,000	Ceva Logistics Finance BV 5.25% 1/8/2025	1,021,785	0.01
EUR 609,000	Constellium NV 4.25% 15/2/2026	722,901	0.01
EUR 907,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	1,127,711	0.01
EUR 400,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)	524,824	0.00
EUR 575,000	Daimler International Finance BV 1.5% 9/2/2027	668,377	0.01
USD 3,844,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 1.95% 19/9/2021	3,679,740	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 798,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025*	873,218	0.01
EUR 229,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	266,492	0.00
EUR 150,000	E.ON International Finance BV 5.75% 7/5/2020	191,702	0.00
EUR 2,025,000	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 29/9/2047	2,409,862	0.02
EUR 500,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	601,643	0.01
USD 415,000	Enel Finance International NV '144A' 3.625% 25/5/2027	382,619	0.00
EUR 769,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	926,142	0.01
EUR 540,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	680,526	0.01
USD 573,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 15/4/2020	578,014	0.01
EUR 200,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	243,986	0.00
EUR 1,200,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*	1,388,644	0.01
EUR 200,000	Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3.75% 15/12/2023	240,567	0.00
EUR 360,000	Heineken NV 1.25% 10/9/2021	432,232	0.00
EUR 1,651,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	1,960,209	0.02
USD 2,580,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	2,565,810	0.02
USD 3,600,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028*	3,593,034	0.03
EUR 2,400,000	ING Groep NV FRN 22/3/2030	2,751,384	0.02
EUR 490,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025*	595,025	0.01
USD 567,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	457,845	0.00
EUR 360,000	Koninklijke Ahold Delhaize NV FRN 19/3/2021	419,733	0.00
EUR 832,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	970,762	0.01
GBP 420,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/3/2073	579,117	0.01
EUR 1,250,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	1,546,235	0.01
USD 2,437,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	2,421,769	0.02
USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 15/6/2020	202,250	0.00
USD 11,202,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	11,244,007	0.10
EUR 2,546,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.875% 15/3/2024*	2,838,358	0.02
EUR 484,000	OCI NV 5% 15/4/2023	593,070	0.01
EUR 175,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	209,926	0.00
USD 5,547,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	5,033,486	0.04
USD 4,400,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	4,485,800	0.04
USD 5,547,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027*	5,531,746	0.05
USD 5,547,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	5,938,063	0.05
EUR 634,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15/8/2023	738,533	0.01
EUR 3,236,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	3,947,311	0.03
EUR 704,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	880,745	0.01
USD 538,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)	511,773	0.00
USD 1,882,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	1,784,375	0.02
USD 2,585,000	Shell International Finance BV 2.25% 10/11/2020	2,549,809	0.02
EUR 4,400,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	5,293,182	0.05
GBP 400,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	557,505	0.00
EUR 800,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2021 (Perpetual)	1,075,562	0.01
EUR 2,400,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	2,830,815	0.02
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	435,534	0.00
EUR 1,100,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	1,385,758	0.01
USD 1,107,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.7% 19/7/2019	1,090,312	0.01
EUR 215,000	Unilever NV 1.75% 5/8/2020	259,276	0.00
EUR 1,174,000	United Group BV FRN 1/7/2023	1,378,774	0.01
EUR 1,071,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	1,291,350	0.01
EUR 454,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	543,936	0.00
EUR 1,950,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029*	2,200,201	0.02
USD 1,400,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	1,310,750	0.01
EUR 400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 30/3/2019	465,949	0.00
EUR 1,400,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	1,618,977	0.01
EUR 2,500,000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021	2,924,895	0.03
EUR 365,000	Volkswagen International Finance NV 2% 26/3/2021	443,460	0.00
USD 1,280,000	Volkswagen International Finance NV '144A' 4% 12/8/2020	1,296,853	0.01
EUR 753,000	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15/5/2024	941,100	0.01
EUR 300,000	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15/1/2025	348,303	0.00
EUR 2,720,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027*	3,174,467	0.03
USD 8,437,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	7,951,872	0.07
		135,946,081	1.15
	Norway		
USD 225,000	Aker BP ASA '144A' 5.875% 31/3/2025*	234,281	0.00
USD 400,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2020 (Perpetual)	401,854	0.00
USD 600,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2022 (Perpetual)	618,995	0.01
EUR 760,000	SpareBank 1 SMN 0.75% 8/5/2021*	897,243	0.01
		2,153,283	0.02
	Panama		
USD 553,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA '144A' 5.625% 18/5/2036	575,920	0.00
USD 624,000	AES Panama SRL '144A' 6% 25/6/2022	643,500	0.01
USD 3,156,000	Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings Ltd 8.375% 10/5/2020	3,171,780	0.03
USD 2,935,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	2,980,368	0.02
		7,371,468	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Peru		
USD 2,351,000	Orazul Energy Egenor S en C por A '144A' 5.625% 28/4/2027	2,162,920	0.02
	Portugal		
EUR 200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	72,151	0.00
EUR 1,800,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) 4% 21/1/2019	638,862	0.00
EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	651,683	0.01
EUR 18,700,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4% 21/1/2019	6,637,279	0.06
EUR 900,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	1,093,864	0.01
EUR 500,000	SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Ulisses Finance No. 1 FRN 20/3/2033	587,446	0.00
EUR 8,592,864	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	10,194,055	0.09
EUR 16,405,475	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	19,081,916	0.16
		38,957,276	0.33
	Russian Federation		
USD 17,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/4/2020	17,748,000	0.15
	Saudi Arabia		
USD 1,824,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.5% 17/4/2030	1,844,156	0.02
	Singapore		
USD 1,056,241	Eternia Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	1,022,851	0.01
USD 2,701,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	2,708,041	0.02
USD 4,075,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	4,166,801	0.03
USD 762,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	650,557	0.01
EUR 3,175,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023*	3,713,286	0.03
USD 480,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027*	443,654	0.00
USD 3,855,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023*	3,553,019	0.03
SGD 4,750,000	Suntec Real Estate Investment Trust 1.75% 30/11/2024	3,376,722	0.03
USD 3,325,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	3,122,175	0.03
		22,755,106	0.19
	South Africa		
USD 7,758,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028*	7,784,144	0.07
ZAR 465,731,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	22,594,629	0.19

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
ZAR 516,693,921	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041*	24,641,006	0.21
ZAR 170,184,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	10,330,434	0.09
ZAR 94,520,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	5,753,633	0.05
USD 22,651,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	23,160,648	0.19
USD 10,209,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	10,642,883	0.09
USD 17,645,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.875% 27/5/2019	18,088,125	0.15
		122,993,502	1.04
	South Korea		
USD 1,994,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2047	1,900,305	0.01
KRW 1,600,000,000	Kakao Corp 11/5/2021 (Zero Coupon)	1,588,335	0.01
USD 3,200,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	3,087,960	0.03
EUR 1,100,000	LG Chem Ltd 16/4/2021 (Zero Coupon)	1,300,894	0.01
USD 4,200,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	4,193,700	0.04
USD 6,500,000	Woori Bank FRN 16/5/2022 (Perpetual)*	6,358,625	0.05
USD 1,900,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	1,920,434	0.02
		20,230,253	0.17
	Spain		
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 19/2/2019 (Perpetual)	471,530	0.00
EUR 4,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)*	5,981,174	0.05
EUR 2,600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	3,080,831	0.03
EUR 2,800,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 5/3/2023	3,202,649	0.03
EUR 2,800,000	Banco de Sabadell SA 5.625% 6/5/2026	3,686,117	0.03
EUR 600,000	Banco Santander SA FRN 12/3/2019 (Perpetual)	706,388	0.01
EUR 1,900,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*	2,389,502	0.02
EUR 8,200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)*	8,529,761	0.07
EUR 3,800,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	4,502,753	0.04
EUR 900,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	1,073,825	0.01
EUR 800,000	Bankia SA FRN 15/3/2027	953,059	0.01
EUR 1,100,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	1,260,288	0.01
EUR 400,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	434,051	0.00
EUR 3,800,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	4,766,976	0.04
EUR 800,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)*	959,906	0.01
EUR 100,000	CaixaBank SA FRN 15/2/2027	122,555	0.00
EUR 500,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	592,741	0.01
EUR 900,000	Cellnex Telecom SA 1.5% 16/1/2026	1,102,960	0.01
EUR 400,000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.625% 28/11/2025	461,738	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 500,000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	570,819	0.00
EUR 210,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	256,295	0.00
EUR 400,000	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	467,406	0.00
EUR 900,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 26/4/2063	1,059,781	0.01
EUR 200,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 C' FRN 26/4/2063	234,514	0.00
EUR 960,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	1,089,337	0.01
		47,825,966	0.40
	Sri Lanka		
LKR 368,000,000	Sri Lanka Government Bonds 10% 15/3/2023	2,286,448	0.02
LKR 398,010,000	Sri Lanka Government Bonds 11% 1/8/2021	2,551,091	0.02
LKR 526,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.5% 15/12/2021	3,420,511	0.03
LKR 324,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.5% 1/8/2028	2,160,341	0.02
LKR 98,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.75% 15/6/2027	661,067	0.01
USD 300,000	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27/6/2019	298,943	0.00
		11,378,401	0.10
	Sweden		
EUR 200,000	Akelius Residential Property AB FRN 5/10/2078	230,749	0.00
SEK 5,094,267	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10/11/2055	563,189	0.01
EUR 934,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	1,069,568	0.01
EUR 120,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024	133,516	0.00
USD 2,570,000	Nordea Bank AB '144A' 2.5% 17/9/2020	2,532,753	0.02
USD 600,000	Swedbank AB FRN 17/3/2020 (Perpetual)	602,250	0.01
USD 400,000	Swedbank AB FRN 17/3/2022 (Perpetual)*	402,812	0.00
EUR 2,008,000	Telia Co AB 4.75% 16/11/2021	2,673,534	0.02
EUR 841,000	Unitabs Subholding AB 5.75% 15/5/2025	723,082	0.01
EUR 202,500	Verisure Holding AB 6% 1/11/2022	244,800	0.00
EUR 360,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023*	422,576	0.00
EUR 2,380,000	Volvo Car AB 2% 24/1/2025*	2,747,705	0.02
		12,340,634	0.10
	Switzerland		
USD 3,885,000	Credit Suisse AG 6.5% 8/8/2023	4,168,642	0.04
USD 2,905,000	Credit Suisse AG/New York NY 4.375% 5/8/2020	2,967,687	0.03
USD 3,645,000	Credit Suisse Group AG FRN 29/7/2022 (Perpetual)	3,771,919	0.03
USD 7,425,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	7,696,013	0.07
USD 300,000	Credit Suisse Group AG FRN 17/7/2023 (Perpetual)	310,950	0.00
USD 2,700,000	Credit Suisse Group AG FRN 11/12/2023 (Perpetual)	2,885,625	0.03
USD 400,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	401,500	0.00
EUR 1,025,000	UBS AG/London FRN 23/4/2021	1,200,131	0.01
EUR 2,530,000	UBS AG/London 0.25% 10/1/2022	2,940,900	0.03
USD 400,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	415,462	0.00
USD 420,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 10/8/2021 (Perpetual)	439,066	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,100,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	1,422,503	0.01
USD 1,675,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	1,451,470	0.01
USD 200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	212,738	0.00
USD 1,335,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 3.491% 23/5/2023	1,316,610	0.01
EUR 1,800,000	Zuercher Kantonalbank FRN 15/6/2027	2,166,733	0.02
		33,767,949	0.29
	Taiwan		
USD 2,400,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd 6/11/2022 (Zero Coupon)	2,306,730	0.02
USD 2,100,000	Neo Solar Power Corp 27/10/2019 (Zero Coupon)	2,046,188	0.02
		4,352,918	0.04
	Thailand		
USD 2,600,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd FRN 17/7/2022 (Perpetual)	2,704,156	0.02
USD 2,900,000	Singha Estate PCL 2% 20/7/2022	2,758,772	0.03
		5,462,928	0.05
	Turkey		
USD 3,127,000	Petkim Petrokimya Holding AS '144A' 5.875% 26/1/2023*	2,688,807	0.02
USD 11,539,000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/9/2022	10,500,490	0.09
USD 1,649,711	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	1,518,990	0.01
		14,708,387	0.12
	United Arab Emirates		
USD 5,180,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	4,983,087	0.04
	United Kingdom		
GBP 1,100,000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% 15/7/2023	1,424,795	0.01
EUR 254,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/4/2025	274,591	0.00
EUR 174,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026*	193,617	0.00
GBP 896,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	1,068,824	0.01
USD 2,560,000	Barclays Bank Plc 2.65% 11/1/2021	2,514,605	0.02
EUR 2,800,000	Barclays Plc FRN 15/12/2020 (Perpetual)	3,615,865	0.03
USD 527,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	549,304	0.01
GBP 1,780,000	Barclays Plc FRN 15/3/2023 (Perpetual)	2,394,773	0.02
USD 9,150,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)*	9,275,813	0.08
EUR 400,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	470,263	0.00
EUR 2,432,000	Barclays Plc 1.875% 23/3/2021	2,936,571	0.03
EUR 100,000	BAT International Finance Plc 4% 7/7/2020	124,868	0.00
EUR 570,000	Boparan Finance Plc 4.375% 15/7/2021*	617,508	0.01
GBP 496,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021*	595,535	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,345,000	BP Capital Markets Plc 1.676% 3/5/2019	2,332,083	0.02
USD 435,000	BP Capital Markets Plc 2.237% 10/5/2019	433,819	0.00
GBP 133,771	Brass No 3 Plc FRN 16/4/2051	173,619	0.00
GBP 1,000,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	1,119,449	0.01
GBP 4,392,000	Canary Wharf Finance II Plc FRN 22/10/2037	5,109,158	0.04
GBP 668,297	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 X' FRN 25/10/2044	864,505	0.01
EUR 3,239,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	3,866,664	0.03
GBP 1,850,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	2,395,358	0.02
EUR 3,925,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	4,668,410	0.04
EUR 2,625,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	3,149,708	0.03
EUR 360,000	Coca-Cola European Partners Plc FRN 18/11/2021	419,259	0.00
GBP 200,000	Cognita Financing Plc 7.75% 15/8/2021	266,363	0.00
GBP 345,000	Coventry Building Society FRN 1/11/2019 (Perpetual)	459,229	0.00
EUR 360,000	Diageo Finance Plc 17/11/2020 (Zero Coupon)	418,952	0.00
GBP 1,450,112	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	2,003,219	0.02
GBP 350,000	Dignity Finance Plc 4.696% 31/12/2049	438,758	0.00
EUR 713,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022*	835,906	0.01
GBP 923,100	E-CARAT 5 Plc FRN 18/4/2023	1,203,850	0.01
GBP 10,240,000	El Group Plc 6% 6/10/2023	14,463,766	0.12
GBP 585,000	El Group Plc 6.375% 15/2/2022	759,018	0.01
GBP 390,000	El Group Plc 6.875% 15/2/2021	552,444	0.01
GBP 308,640	Eurosail 2006-4np Plc 'Series 2006-4X A3C' FRN 10/12/2044	396,808	0.00
GBP 2,214,135	Eurosail-UK 2007-4bl Plc 'Series 2007-4X A3' FRN 13/6/2045	2,872,575	0.02
GBP 1,054,234	Eurosail-UK 2007-4bl Plc 'Series 2007-4X A4' FRN 13/6/2045	1,352,743	0.01
EUR 400,000	Experian Finance Plc 4.75% 4/2/2020	497,399	0.00
GBP 1,325,000	Finsbury Square 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 16/2/2058	1,746,625	0.02
GBP 781,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 B' FRN 16/6/2058	1,022,308	0.01
GBP 967,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/6/2058	1,268,688	0.01
GBP 949,979	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	1,244,640	0.01
GBP 1,385,970	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	1,799,501	0.02
GBP 2,185,952	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	2,834,702	0.02
GBP 455,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	592,181	0.01
GBP 885,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	1,128,751	0.01
GBP 306,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	389,986	0.00
GBP 2,700,000	GKN Holdings Plc 3.375% 12/5/2032	3,599,933	0.03
EUR 400,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 12/9/2020 (Zero Coupon)	466,234	0.00
EUR 400,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0.625% 2/12/2019	469,933	0.00
GBP 615,000	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	788,470	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 5,390,000	Great Hall Mortgages No 1 Plc 'Series 2007-2X BA' FRN 18/6/2039	6,322,860	0.05
GBP 9,991,824	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	13,120,087	0.11
GBP 1,325,547	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	1,830,738	0.02
GBP 3,220,000	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 25/5/2053	4,202,415	0.04
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/1/2020 (Perpetual)	200,500	0.00
EUR 600,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	745,088	0.01
USD 550,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	554,813	0.01
USD 800,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	800,000	0.01
USD 600,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	603,000	0.01
USD 575,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	584,219	0.01
EUR 400,000	HSBC Holdings Plc FRN 4/7/2029 (Perpetual)	461,113	0.00
USD 1,335,000	HSBC Holdings Plc 3.6% 25/5/2023	1,329,981	0.01
EUR 200,000	Imperial Brands Finance Plc 0.5% 27/7/2021	233,972	0.00
EUR 561,000	INEOS Finance Plc 4% 1/5/2023	667,962	0.01
EUR 849,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024*	1,002,334	0.01
EUR 170,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	215,259	0.00
USD 3,108,000	International Game Technology Plc '144A' 5.625% 15/2/2020*	3,177,930	0.03
USD 948,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	984,113	0.01
GBP 280,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	344,929	0.00
GBP 1,094,000	Jerrold Finco Plc 6.125% 15/1/2024*	1,409,546	0.01
GBP 1,042,000	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/9/2021*	1,384,749	0.01
EUR 2,202,500	Kensington Mortgage Securities Plc 'Series 2007-1X A3B' FRN 14/6/2040	2,500,583	0.02
GBP 850,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023*	1,164,769	0.01
EUR 296,000	Leeds Building Society 2.625% 1/4/2021	363,585	0.00
USD 300,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 1/10/2035 (Perpetual)*	301,485	0.00
USD 87,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/5/2037 (Perpetual)	89,828	0.00
USD 513,000	Lloyds Banking Group Plc '144A' FRN 21/5/2037 (Perpetual)	529,873	0.01
USD 1,775,000	Lloyds Banking Group Plc 4.344% 9/1/2048*	1,584,589	0.01
EUR 887,447	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 BB' FRN 1/1/2061	933,419	0.01
EUR 760,669	Ludgate Funding Plc 'Series 2007-1 MB' FRN 1/1/2061	801,441	0.01
USD 7,835,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025*	7,306,138	0.06
GBP 161,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 20/10/2024	209,840	0.00
GBP 598,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	780,265	0.01
GBP 668,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	869,893	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 410,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023	491,463	0.00
GBP 1,555,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2035	1,512,466	0.01
GBP 2,137,000	Motor 2018-1 Plc 3.75% 25/11/2025	2,793,420	0.02
GBP 426,000	Motor 2018-1 Plc 4.25% 25/11/2025	554,562	0.01
GBP 355,000	Motor 2018-1 Plc 5.25% 25/11/2025	456,394	0.00
USD 1,000,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2018 (Perpetual)	813,770	0.01
GBP 29,213	Nationwide Building Society FRN 20/12/2018 (Perpetual)	5,767,973	0.05
USD 960,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	933,600	0.01
GBP 2,200,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/7/2025	2,867,153	0.02
GBP 1,750,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 D' FRN 15/7/2025	2,269,098	0.02
EUR 1,212,599	Newgate Funding Plc 'Series 2006-1 BB' FRN 1/12/2050	1,306,845	0.01
EUR 402,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	491,913	0.00
EUR 104,857	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	117,862	0.00
EUR 386,510	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	431,166	0.00
EUR 461,411	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	515,008	0.00
EUR 1,165,000	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	1,268,685	0.01
EUR 2,795,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	2,915,551	0.03
GBP 742,751	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	965,038	0.01
EUR 667,782	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A1' FRN 15/1/2043	803,243	0.01
GBP 1,175,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043	1,537,419	0.01
GBP 2,635,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'B' FRN 15/5/2050	3,361,291	0.03
GBP 2,100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'C' FRN 15/5/2050	2,694,759	0.02
GBP 282,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 B' FRN 15/6/2022	367,691	0.00
GBP 179,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 C' FRN 15/6/2022	233,772	0.00
GBP 470,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	606,980	0.01
GBP 1,062,000	PCL Funding III Plc '2017-2 B' FRN 15/6/2023	1,378,260	0.01
GBP 1,173,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	1,562,888	0.01
GBP 162,351	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A' FRN 12/9/2047	210,777	0.00
EUR 100,000	Rentokil Initial Plc 3.25% 7/10/2021	126,368	0.00
GBP 799,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,046,021	0.01
GBP 2,981,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc 'B' FRN 20/12/2046	3,898,617	0.03
GBP 180,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	234,165	0.00
GBP 1,480,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	1,923,878	0.02
GBP 15,000,000	Ripon Mortgages Plc FRN 20/8/2056	19,467,137	0.17
EUR 67,838	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NS1X M1C' FRN 12/6/2044	75,753	0.00
EUR 1,015,808	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007-NS1X M1C' FRN 12/6/2044	1,116,248	0.01
USD 489,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2020 (Perpetual)	502,448	0.00
USD 3,572,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	3,832,399	0.03
USD 1,700,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2025 (Perpetual)*	1,808,800	0.02
GBP 300,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2022 (Perpetual)	409,828	0.00
USD 1,285,000	Schlumberger Oilfield UK Plc '144A' 4.2% 15/1/2021	1,309,382	0.01
GBP 1,850,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	2,050,021	0.02
GBP 662,223	Small Business Origination Loan Trust 2018-1 DAC FRN 15/12/2026	859,988	0.01
GBP 475,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2028	652,213	0.01
GBP 4,567,000	Spirit Issuer Plc FRN 28/12/2031	5,934,054	0.05
EUR 2,432,000	Standard Chartered Plc 1.625% 13/6/2021	2,939,855	0.03
GBP 209,000	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 E' FRN 12/6/2046	280,791	0.00
GBP 1,875,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	2,421,089	0.02
GBP 425,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022*	547,816	0.01
EUR 302,000	Synlab Bondco Plc 6.25% 1/7/2022	364,440	0.00
EUR 183,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	227,359	0.00
EUR 2,426,721	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 A' FRN 1/2/2026	2,927,301	0.02
EUR 1,821,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 C' FRN 1/2/2026	2,130,863	0.02
EUR 2,309,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	2,706,646	0.02
GBP 3,641,938	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 B' FRN 17/11/2027	4,731,312	0.04
GBP 1,741,883	Taurus 2017-2 UK DAC 'Series 2017-UK2 C' FRN 17/11/2027	2,263,456	0.02
GBP 200,000	Tesco Plc 5% 24/3/2023*	286,207	0.00
EUR 200,000	Tesco Plc 5.125% 10/4/2047	291,051	0.00
GBP 20,000	Tesco Plc 5.5% 13/1/2033	30,573	0.00
GBP 929,278	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	1,598,282	0.01
GBP 2,157,850	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	3,199,279	0.03
GBP 976,990	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	1,472,416	0.01
EUR 480,000	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	540,370	0.01
EUR 100,000	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/6/2021	121,712	0.00
GBP 360,000	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051	469,811	0.00
USD 200,000	Tullow Oil Plc '144A' 7% 1/3/2025	193,290	0.00
GBP 3,914,785	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	5,638,215	0.05
GBP 12,850,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	16,352,390	0.14
GBP 2,709,480	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	3,699,086	0.03
GBP 1,084,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,565,915	0.01
EUR 1,400,000	Virgin Media Finance Plc 4.5% 15/1/2025*	1,662,436	0.01
GBP 410,000	Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	550,848	0.01
GBP 432,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	546,384	0.01
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	132,560	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 378,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/1/2025*	502,288	0.00
GBP 2,054,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	2,789,085	0.02
GBP 1,900,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	2,356,461	0.02
USD 8,932,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	8,885,969	0.08
GBP 510,000	Vue International Bidco Plc 7.875% 15/7/2020	664,244	0.01
GBP 5,762,247	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	7,508,180	0.06
GBP 6,200,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'B' FRN 21/9/2049	8,093,497	0.07
GBP 3,700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	4,829,962	0.04
GBP 550,000	Wellcome Trust Ltd/The 2.517% 7/2/2118	694,701	0.01
GBP 4,795,000	Westfield Stratford City Finance Plc FRN 4/11/2019	6,238,232	0.05
		338,800,329	2.86
	United States		
USD 4,830,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	4,184,711	0.04
USD 7,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P XA' '144A' FRN 5/6/2037	105,665	0.00
USD 8,750,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	9,715,469	0.08
USD 2,535,000	Abbott Laboratories 2.8% 15/9/2020	2,521,150	0.02
USD 4,440,000	Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 M2' FRN 25/4/2036	2,360,488	0.02
USD 1,353,679	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series '2003-MH1 B2' '144A' 15/8/2030 (Zero Coupon)	1,030,314	0.01
USD 2,438,652	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 'Series 2007-HE4 A2A' FRN 25/5/2037	784,457	0.01
USD 1,580,000	Adams & Weld Counties School District No 27J Brighton/CO 5% 1/12/2042	1,809,993	0.02
USD 2,060,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	2,060,287	0.02
USD 1,154,000	AHS Hospital Corp 5.024% 1/7/2045	1,320,780	0.01
USD 250,000	AIMCO CLO Series 2014-A 'Series 2014-AA DR' '144A' FRN 20/7/2026	250,449	0.00
USD 1,500,000	AJAX Mortgage Loan Trust 'Series 2018-B B' 26/2/2057 (Zero Coupon)	654,573	0.01
USD 7,223,868	AJAX Mortgage Loan Trust (Step-up coupon) 'Series 2017-A A' '144A' 3.47% 25/4/2057	7,202,251	0.06
USD 7,500,000	AJAX Mortgage Loan Trust 'Series 2018-B A' 3.75% 26/2/2057	7,500,000	0.06
USD 1,770,913	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-1 (Step-up coupon) 'Series 2018-1 A' '144A' 4.25% 25/7/2047	1,765,478	0.02
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 3,329,160	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A (Step-up coupon) 'Series 2018-A A' '144A' 4.25% 25/8/2064	3,344,811	0.03
USD 2,292,457	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-B (Step-up coupon) 'Series 2018-B A' '144A' 4% 25/9/2065	2,302,144	0.02
USD 1,525,831	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-C (Step-up coupon) 'Series 2018-C A' '144A' 4% 25/10/2057	1,535,089	0.01
USD 10,626,550	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057	10,610,543	0.09
USD 1,734,576	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D B' '144A' FRN 25/12/2057	1,070,060	0.01
USD 2,612,029	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A B' '144A' FRN 25/4/2058	1,900,774	0.02
USD 7,953,233	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A A' '144A' 3.85% 25/4/2058	7,758,778	0.07
USD 1,050,000	Allegro CLO II Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 21/1/2027	1,050,122	0.01
USD 280,000	Allegro CLO II Ltd 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 21/1/2027	280,023	0.00
USD 810,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	810,000	0.01
USD 2,270,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA C' '144A' FRN 21/10/2028	2,270,000	0.02
USD 250,000	Allegro CLO IV Ltd 'Series 2016-1A D' '144A' FRN 15/1/2029	251,765	0.00
USD 700,000	Allegro CLO V Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 16/10/2030	701,256	0.01
USD 2,590,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	2,591,362	0.02
USD 630,000	Allegro CLO VIII Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 15/7/2031	631,257	0.01
USD 2,545,000	Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022	2,499,830	0.02
USD 142,000	Ally Financial Inc 3.25% 5/11/2018	142,000	0.00
USD 2,080,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A A1R3' '144A' FRN 18/10/2027	2,074,873	0.02
USD 1,700,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A BR3' '144A' FRN 18/10/2027	1,691,504	0.01
USD 811,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A A2R3' '144A' FRN 15/7/2026	811,059	0.01
USD 2,620,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A CR3' '144A' FRN 15/7/2026	2,620,145	0.02
USD 3,100,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A DR3' '144A' FRN 15/7/2026	3,100,312	0.03
USD 5,070,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A A1R' '144A' FRN 15/10/2028	5,099,910	0.04
USD 6,275,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A SUB' '144A' FRN 15/10/2028	3,496,704	0.03
USD 1,440,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A A1R2' '144A' FRN 16/4/2027	1,437,135	0.01
USD 1,293,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A BR2' '144A' FRN 16/4/2027	1,284,457	0.01
USD 950,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A C1R2' '144A' FRN 16/4/2027	943,483	0.01
USD 460,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A C2R2' '144A' FRN 16/4/2027	458,369	0.00
USD 340,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	337,279	0.00
USD 3,051,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC FRN 15/7/2027	3,037,910	0.03
USD 750,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC '144A' FRN 15/7/2027	749,437	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC '144A' FRN 15/7/2027	2,237,857	0.02
USD 800,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A BR' '144A' FRN 19/1/2028	800,027	0.01
USD 720,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A CR' '144A' FRN 19/1/2028	722,592	0.01
USD 620,000	ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	620,000	0.01
USD 3,551,307	Alternative Loan Trust 2005-22T1 'Series 2005-22T1 A1' FRN 25/6/2035	3,240,758	0.03
USD 1,349,398	Alternative Loan Trust 2005-38 'Series 2005-38 A3' FRN 25/9/2035	1,270,362	0.01
USD 3,347,488	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	2,860,300	0.02
USD 1,121,378	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	1,024,735	0.01
USD 3,223,500	Alternative Loan Trust 2005-J4 'Series 2005-J4 B1' FRN 25/7/2035	3,261,370	0.03
USD 5,039,243	Alternative Loan Trust 2006-11CB 'Series 2006-11CB 3A1' 6.5% 25/5/2036	4,043,993	0.03
USD 1,411,859	Alternative Loan Trust 2006-15CB 'Series 2006-15CB A1' 6.5% 25/6/2036	1,064,031	0.01
USD 2,096,382	Alternative Loan Trust 2006-23CB 'Series 2006-23CB 2A5' FRN 25/8/2036	835,948	0.01
USD 1,266,894	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	876,305	0.01
USD 883,354	Alternative Loan Trust 2006-OA11 'Series 2006-OA11 A4' FRN 25/9/2046	789,181	0.01
USD 5,588,053	Alternative Loan Trust 2006-OA14 'Series 2006-OA14 1A1' FRN 25/11/2046	4,830,428	0.04
USD 3,632,139	Alternative Loan Trust 2006-OA16 'Series 2006-OA16 A4C' FRN 25/10/2046	2,362,638	0.02
USD 2,775,721	Alternative Loan Trust 2006-OA6 'Series 2006-OA6 1A2' FRN 25/7/2046	2,676,413	0.02
USD 758,447	Alternative Loan Trust 2006-OA8 'Series 2006-OA8 1A1' FRN 25/7/2046	714,144	0.01
USD 1,517,117	Alternative Loan Trust 2006-OC10 'Series 2006-OC10 2A3' FRN 25/11/2036	1,202,387	0.01
USD 6,221,833	Alternative Loan Trust 2006-OC7 'Series 2006-OC7 2A3' FRN 25/7/2046	5,000,262	0.04
USD 4,707,601	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	3,611,795	0.03
USD 7,711,341	Alternative Loan Trust 2007-3T1 'Series 2007-3T1 1A1' 6% 25/4/2037	5,769,428	0.05
USD 4,598,683	Alternative Loan Trust 2007-6T1 'Series 2007-6T1 1A1' 6% 25/5/2037	3,388,858	0.03
USD 6,839,768	Alternative Loan Trust 2007-OA2 'Series 2007-OA2 1A1' FRN 25/3/2047	5,645,127	0.05
USD 1,547,911	Alternative Loan Trust 2007-OA3 'Series 2007-OA3 1A1' FRN 25/4/2047	1,492,143	0.01
USD 229,351	Alternative Loan Trust 2007-OA3 'Series 2007-OA3 2A2' FRN 25/4/2047	46,835	0.00
USD 424,015	Alternative Loan Trust 2007-OA8 'Series 2007-OA8 2A1' FRN 25/6/2047	325,459	0.00
USD 598,352	Alternative Loan Trust 2007-OH2 'Series 2007-OH2 A2A' FRN 25/8/2047	454,509	0.00
USD 8,219,886	Alternative Loan Trust 2007-OH3 'Series 2007-OH3 A1A' FRN 25/8/2047	7,738,796	0.07
USD 4,500,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15/7/2023	4,561,875	0.04
USD 671,973	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 7/6/2020	913,864	0.01
USD 2,383,000	American Airlines Group Inc '144A' 4.625% 1/3/2020	2,386,039	0.02
USD 280,000	American Airlines Group Inc '144A' 5.5% 1/10/2019	284,900	0.00
USD 1,264,964	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A11' FRN 25/10/2046	1,152,819	0.01
USD 2,795,179	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A12' FRN 25/10/2046	2,058,199	0.02
USD 4,314,798	American Home Mortgage Assets Trust 2006-5 'Series 2006-5 A1' FRN 25/11/2046	2,378,727	0.02
USD 606,810	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	512,469	0.00
USD 1,876,000	American Homes 4 Rent 2014-SFR2 Trust 'Series 2014-SFR2 E' '144A' 6.231% 17/10/2036	2,062,994	0.02
USD 5,203,091	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 'Series 2015-SFR1 XS' '144A' FRN 17/4/2052	52	0.00
USD 725,000	American Municipal Power Inc 8.449% 15/2/2044	942,924	0.01
USD 1,345,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	1,995,065	0.02
USD 5,445,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	5,720,228	0.05
USD 550,000	Amerigold 2010 LLC 'Series 2010-ARTA C' '144A' 6.811% 14/1/2029	580,531	0.01
USD 3,832,000	Amgen Inc 3.625% 15/5/2022	3,863,696	0.03
USD 530,000	AMMC CLO 15 Ltd 'Series 2014-15A D' '144A' FRN 9/12/2026	534,347	0.00
USD 260,000	Ammc Clo 19 Ltd 'Series 2016-19A C' '144A' FRN 15/10/2028	261,767	0.00
USD 750,000	Ammc Clo 20 Ltd 'Series 2017-20A E' '144A' FRN 17/4/2029	750,979	0.01
USD 530,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	531,053	0.00
USD 1,890,000	AMMC CLO XI Ltd 'Series 2012-11A A1R2' '144A' FRN 30/4/2031	1,874,402	0.02
USD 1,675,000	AMMC CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 10/11/2030	1,677,390	0.01
USD 3,100,000	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,105,307	0.03
USD 3,050,000	AMMC CLO XIV Ltd 'Series 2014-14A A1LR' '144A' FRN 25/7/2029	3,054,948	0.03
USD 2,127,429	Amortizing Residential Collateral Trust 2002-BC8 'Series 2002-BC8 A1' FRN 25/11/2032	2,108,268	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,118,000	AMSR 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 E' '144A' FRN 17/11/2033	1,116,935	0.01
USD 410,000	AMSR 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 F' '144A' FRN 17/11/2033	413,395	0.00
USD 1,490,000	AMSR 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 G' '144A' FRN 17/11/2033	1,497,756	0.01
USD 3,020,000	Anadarko Petroleum Corp 4.85% 15/3/2021	3,114,437	0.03
USD 2,555,000	Analog Devices Inc 2.95% 12/1/2021	2,541,235	0.02
USD 6,270,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	6,253,285	0.05
USD 1,560,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA SUB' '144A' FRN 13/4/2031	1,421,040	0.01
USD 840,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	841,595	0.01
USD 340,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 13/10/2030	340,740	0.00
USD 417,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	417,330	0.00
USD 1,040,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A DR' '144A' FRN 13/10/2030	1,060,022	0.01
USD 1,050,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA A' '144A' FRN 28/1/2031	1,045,650	0.01
USD 1,650,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	1,645,269	0.01
USD 2,375,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA C' '144A' FRN 28/1/2031	2,379,060	0.02
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031	986,719	0.01
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA E' '144A' FRN 28/1/2031	1,481,160	0.01
USD 1,560,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	1,556,088	0.01
USD 1,830,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 28/1/2031	1,814,460	0.02
USD 1,750,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031	1,729,827	0.01
USD 5,475,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	5,439,402	0.05
USD 1,300,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,289,984	0.01
USD 1,720,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA E' '144A' FRN 15/1/2030	1,729,737	0.01
USD 1,570,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	1,573,470	0.01
USD 590,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A DR' '144A' FRN 15/7/2030	594,296	0.01
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 500,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A ER' '144A' FRN 15/7/2030	504,929	0.00
USD 780,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A SUB2' '144A' FRN 15/7/2030	476,978	0.00
USD 12,958,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A AR' '144A' FRN 15/10/2027	12,936,274	0.11
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A B1R' '144A' FRN 15/10/2027	1,490,096	0.01
USD 3,328,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A CR' '144A' FRN 15/10/2027	3,311,174	0.03
USD 2,915,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A DR' '144A' FRN 15/10/2027	2,907,355	0.02
USD 2,250,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A ER' '144A' FRN 15/10/2027	2,272,760	0.02
USD 1,150,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028	1,150,056	0.01
USD 2,520,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	2,519,802	0.02
USD 5,810,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A CR' '144A' FRN 28/7/2028	5,810,183	0.05
USD 1,850,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,850,038	0.02
USD 4,030,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A ER' '144A' FRN 28/7/2028	4,029,829	0.03
USD 640,000	Anchorage Capital CLO 9 Ltd 'Series 2016-9A D' '144A' FRN 15/1/2029	644,957	0.01
USD 590,000	Anchorage Capital CLO 9 Ltd 'Series 2016-9A E' '144A' FRN 15/1/2029	598,386	0.01
USD 3,162,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.25% 15/1/2025	3,249,429	0.03
USD 286,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.5% 15/10/2019	292,335	0.00
USD 3,538,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.25% 15/10/2022	3,666,252	0.03
USD 190,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.375% 1/5/2024	201,875	0.00
USD 4,995,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.625% 17/1/2023	4,831,289	0.04
USD 3,844,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 1/2/2021	3,799,861	0.03
USD 45,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 1/2/2026	44,132	0.00
USD 1,000,000	Antero Resources Corp 5% 1/3/2025	1,012,500	0.01
USD 843,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	855,645	0.01
USD 809,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	825,180	0.01
USD 1,047,000	Antero Resources Corp 5.625% 1/6/2023	1,078,410	0.01
USD 2,040,000	Apache Corp 4.375% 15/10/2028	2,024,437	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 11,799,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	11,780,593	0.10
USD 1,290,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,288,617	0.01
USD 1,120,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A ERR' '144A' FRN 20/4/2031	1,123,540	0.01
USD 475,000	Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A CR' '144A' FRN 19/1/2025	475,410	0.00
USD 433,272	Apidos CLO XVII 'Series 2014-17A A1R' '144A' FRN 17/4/2026	433,471	0.00
USD 1,030,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2014-18A A1R' '144A' FRN 22/7/2026	1,030,141	0.01
USD 420,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2014-18A CR' '144A' FRN 22/7/2026	420,713	0.00
USD 1,845,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2014-18A D' '144A' FRN 22/7/2026	1,855,988	0.02
USD 500,000	Apidos CLO XXI 'Series 2015-21A CR' '144A' FRN 18/7/2027	500,054	0.00
USD 380,000	Apidos CLO XXII 'Series 2015-22A D' '144A' FRN 20/10/2027	383,526	0.00
USD 1,070,000	Apidos CLO XXIII 'Series 2015-23A D2' '144A' FRN 15/1/2027	1,072,614	0.01
USD 640,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 25/7/2030	628,730	0.01
USD 920,000	Apidos Clo XXV 'Series 2016-25A A2A' '144A' FRN 20/10/2028	921,483	0.01
USD 597,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	580,341	0.01
USD 6,040,301	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1MZ' '144A' FRN 31/7/2057	1,482,804	0.01
USD 6,051,646	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	6,372,870	0.05
USD 1,603,740	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	1,678,816	0.01
USD 3,480,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027	3,486,558	0.03
USD 3,160,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd 'Series 2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	3,174,190	0.03
USD 1,330,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd 'Series 2017-FL2 A' '144A' FRN 15/8/2027	1,333,387	0.01
USD 280,000	Arconic Inc 5.4% 15/4/2021	288,050	0.00
USD 1,520,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	1,573,960	0.01
USD 7,540,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	7,672,704	0.07
USD 233,000	Arconic Inc 6.15% 15/8/2020	243,194	0.00
USD 3,539,624	AREIT 2018-CRE1 Trust 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 14/2/2035	3,545,119	0.03
USD 7,265,000	Ares Capital Corp 4.25% 1/3/2025	7,038,822	0.06
USD 940,000	Ares XL CLO Ltd 'Series 2016-40A C' '144A' FRN 15/10/2027	946,722	0.01
USD 530,000	Ares XL CLO Ltd 'Series 2016-40A D' '144A' FRN 15/10/2027	535,648	0.00
USD 400,000	Ares XLI Clo Ltd 'Series 2016-41A D' '144A' FRN 15/1/2029	407,359	0.00
USD 870,000	Ares XLIII CLO Ltd 'Series 2017-43A E' '144A' FRN 15/10/2029	881,310	0.01
USD 200,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A D' '144A' FRN 15/10/2029	204,263	0.00
USD 375,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A C' '144A' FRN 15/10/2030	375,914	0.00
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 380,000	Ares XXXIII CLO Ltd 'Series 2015-1A A2R' '144A' FRN 5/12/2025	380,597	0.00
USD 250,000	Ares XXXIII CLO Ltd 'Series 2015-1A B2R' '144A' FRN 5/12/2025	252,000	0.00
USD 1,125,000	Ares XXXIII CLO Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 5/12/2025	1,139,403	0.01
USD 800,000	Ares XXXIII CLO Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 5/12/2025	812,269	0.01
USD 840,000	Ares XXXIX CLO Ltd 'Series 2016-39A E' '144A' FRN 18/7/2028	854,730	0.01
USD 1,500,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A1R' '144A' FRN 15/10/2030	1,501,869	0.01
USD 1,445,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A CR' '144A' FRN 15/10/2030	1,431,624	0.01
USD 2,195,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A DR' '144A' FRN 15/10/2030	2,230,810	0.02
USD 770,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A SUB' '144A' FRN 15/10/2030	598,875	0.01
USD 5,151,112	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	4,889,302	0.04
USD 2,800,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)	2,800,000	0.02
USD 1,905,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	1,894,721	0.02
USD 1,060,000	Arizona State University 5% 1/7/2043	1,213,530	0.01
USD 3,210,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	3,228,221	0.03
USD 596,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.125% 15/8/2025	576,830	0.01
USD 250,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.375% 15/8/2027	241,250	0.00
USD 1,786,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.625% 1/10/2024	1,863,990	0.02
USD 4,010,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.875% 15/2/2021	4,070,150	0.03
USD 196,320	Asset Securitization Corp 'Series 1997-D5 B2' 6.93% 14/2/2043	197,218	0.00
USD 370,000	ASSURANT CLO III Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	370,000	0.00
USD 250,000	ASSURANT CLO III Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	247,550	0.00
EUR 2,200,000	AT&T Inc FRN 3/6/2020	2,567,379	0.02
USD 5,910,000	AT&T Inc FRN 12/6/2024	5,922,633	0.05
USD 4,380,000	AT&T Inc '144A' 5.15% 15/2/2050	4,111,242	0.03
USD 2,935,000	AT&T Inc 5.875% 1/10/2019	3,027,276	0.03
USD 820,000	Atlas Senior Loan Fund IV Ltd 'Series 2013-2A A2RR' '144A' FRN 17/2/2026	820,183	0.01
USD 1,655,000	Atlas Senior Loan Fund Ltd 'Series 2017-9A E' '144A' FRN 18/1/2030	1,634,875	0.01
USD 5,170,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	5,182,951	0.04
USD 2,230,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	2,236,969	0.02
USD 1,490,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM 'Series 2018-ATRM E' '144A' FRN 15/6/2035	1,501,597	0.01
USD 1,900,000	Atrium IX '144A' FRN 28/5/2030	1,903,183	0.02
USD 1,710,000	Atrium VIII '144A' FRN 23/10/2024	1,724,130	0.01
USD 1,110,000	Atrium VIII '144A' FRN 23/10/2024	1,124,819	0.01
USD 520,000	Atrium XI '144A' FRN 23/10/2025	520,080	0.00
USD 985,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	979,949	0.01
USD 1,385,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	1,373,755	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 340,000	Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030	344,202	0.00
USD 5,000,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM D' '144A' FRN 5/12/2032	5,082,152	0.04
USD 1,310,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM E' '144A' FRN 5/12/2032	1,331,534	0.01
USD 2,160,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A AR' '144A' FRN 17/7/2026	2,159,225	0.02
USD 520,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	519,036	0.00
USD 2,800,000	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 5/8/2027	2,801,400	0.02
USD 2,930,000	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A BR' '144A' FRN 5/8/2027	2,932,198	0.02
USD 1,330,000	Avery Point VII CLO Ltd 'Series 2015-7A A1' '144A' FRN 15/1/2028	1,332,639	0.01
USD 6,735,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 3.875% 1/5/2023	6,727,161	0.06
USD 780,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 7.125% 15/10/2020	836,384	0.01
USD 628,579	B2R Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	620,851	0.01
USD 10,963,408	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 XA' '144A' FRN 15/11/2048	364,150	0.00
USD 915,184	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	912,746	0.01
USD 1,110,000	Babson CLO Ltd 2015-I 'Series 2015-IA AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,105,736	0.01
USD 1,150,000	Babson CLO Ltd 2015-I 'Series 2015-IA BR' '144A' FRN 20/1/2031	1,134,885	0.01
USD 1,250,000	Babson CLO Ltd 2015-II 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 20/10/2030	1,251,692	0.01
USD 720,000	Babson CLO Ltd 2016-II 'Series 2016-2A C' '144A' FRN 20/7/2028	723,292	0.01
USD 890,000	Babson CLO Ltd 2016-II 'Series 2016-2A E' '144A' FRN 20/7/2028	899,383	0.01
USD 1,790,000	Bain Capital Credit CLO 2018-2 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 19/7/2031	1,789,216	0.02
USD 2,030,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSMZ M' '144A' FRN 15/9/2018	2,033,786	0.02
USD 2,430,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY A' '144A' FRN 15/9/2026	2,430,124	0.02
USD 2,667,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY F' '144A' FRN 15/9/2026	2,665,565	0.02
USD 2,657,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	2,490,378	0.02
USD 5,000,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	4,549,259	0.04
USD 3,820,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	3,828,058	0.03
USD 1,780,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,782,632	0.02
USD 490,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2006-1 'Series 2006-1 F' '144A' FRN 10/9/2045	505,763	0.00
USD 353,136	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 AMFX' FRN 15/1/2049	355,001	0.00
USD 4,054,636	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 'Series 2015-UBS7 XA' FRN 15/9/2048	190,196	0.00
USD 2,030,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 C' FRN 15/7/2049	2,085,582	0.02
USD 19,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	895,945	0.01
USD 4,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	356,860	0.00
USD 639,825	Banc of America Funding 2006-A Trust 'Series 2006-A 3A2' FRN 20/2/2036	605,182	0.01
USD 16,416,407	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 'Series 2014-R2 1C' '144A' FRN 26/11/2036	2,986,982	0.03
USD 2,260,000	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE3 Trust/The 'Series 2018-CR3 A' '144A' FRN 15/1/2033	2,261,856	0.02
EUR 1,670,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	1,959,864	0.02
USD 625,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	628,906	0.01
USD 1,660,000	BANK 2018-BNK13 'Series 2018-BN13 A5' 4.217% 15/8/2061	1,735,652	0.01
USD 9,155,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2021	9,974,811	0.08
EUR 4,662,000	Bank of America Corp FRN 7/2/2022	5,728,112	0.05
EUR 360,000	Bank of America Corp FRN 4/5/2023	421,977	0.00
USD 11,650,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	11,916,840	0.10
USD 17,310,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029*	17,084,832	0.14
USD 12,810,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2029	12,948,848	0.11
USD 2,555,000	Bank of America Corp 2.151% 9/11/2020	2,503,274	0.02
USD 5,110,000	Bank of America Corp 2.625% 19/4/2021	5,031,633	0.04
USD 2,580,000	Bank of America Corp 2.65% 1/4/2019	2,561,092	0.02
USD 10,685,000	Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	10,483,540	0.09
USD 2,560,000	Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	2,542,065	0.02
USD 15,135,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	15,248,444	0.13
USD 317,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	306,856	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,815,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3.5% 28/4/2023	6,645,059	0.06
USD 1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1997-2 B1' FRN 10/2/2022	1,315,947	0.01
USD 2,380,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	1,667,211	0.01
USD 790,000	Barings CLO Ltd 2018-III FRN 20/7/2031	787,998	0.01
EUR 360,000	BAT Capital Corp FRN 16/8/2021	419,746	0.00
USD 3,827,000	BAT Capital Corp '144A' 2.764% 15/8/2022	3,709,241	0.03
USD 4,440,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A A1RR' '144A' FRN 17/7/2028	4,440,194	0.04
USD 2,840,000	Battalion CLO VII Ltd 'Series 2014-7A BRR' '144A' FRN 17/7/2028	2,840,066	0.02
USD 1,000,000	Battalion CLO X Ltd 'Series 2016-10A C' '144A' FRN 24/1/2029	1,009,267	0.01
USD 1,250,000	Battalion CLO X Ltd 'Series 2016-10A D' '144A' FRN 24/1/2029	1,265,068	0.01
USD 1,970,000	Battalion CLO XI Ltd 'Series 2017-11A E' '144A' FRN 24/10/2029	1,985,263	0.02
USD 3,535,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	4,825,293	0.04
USD 3,180,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	4,709,198	0.04
USD 680,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 3.5% 25/6/2021	679,497	0.01
USD 1,780,000	Baylor Scott & White Holdings 4.185% 15/11/2045	1,809,976	0.02
USD 317,953	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	299,326	0.00
USD 89,474	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A2' '144A' FRN 25/1/2036	84,674	0.00
USD 236,468	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036	222,320	0.00
USD 354,159	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 25/4/2036	339,546	0.00
USD 1,018,208	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M2' '144A' FRN 25/4/2036	965,741	0.01
USD 245,011	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M3' '144A' FRN 25/4/2036	232,157	0.00
USD 1,339,264	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 'Series 2006-1A M4' '144A' FRN 25/4/2036	1,273,527	0.01
USD 1,365,084	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	1,310,602	0.01
USD 612,013	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A2' '144A' FRN 25/10/2036	588,783	0.01
USD 7,379,503	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	7,141,449	0.06
USD 4,858,229	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN 25/3/2037	4,670,694	0.04
USD 25,131,797	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	24,199,889	0.20

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,313,860	Bayview Commercial Asset Trust 2007-5 'Series 2007-5A A3' '144A' FRN 25/10/2037	7,327,195	0.06
USD 1,590,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037	1,215,715	0.01
USD 7,881,207	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	7,380,401	0.06
USD 2,693,358	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	2,548,833	0.02
USD 4,947,124	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-A A1' '144A' FRN 28/2/2040	4,809,375	0.04
USD 1,187,431	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	1,142,858	0.01
USD 880,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	754,824	0.01
USD 877,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL A' '144A' FRN 15/3/2037	877,610	0.01
USD 1,060,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037	1,062,620	0.01
USD 20,840,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	1,382,213	0.01
USD 11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	196,084	0.00
USD 100,000	BBCMS Trust 2015-STP 'Series 2015-STP E' '144A' FRN 10/9/2028	96,345	0.00
USD 1,627,548	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	588,652	0.01
USD 1,510,990	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	592,853	0.01
USD 2,587,019	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	1,073,717	0.01
USD 130,000	Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/4/2031	126,914	0.00
USD 945,569	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	968,546	0.01
USD 150,301	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 'Series 2004-5 2A' FRN 25/7/2034	149,510	0.00
USD 212,126	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2004-HE7 'Series 2004-HE7 M2' FRN 25/8/2034	213,979	0.00
USD 3,679,136	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	3,611,359	0.03
USD 4,319,004	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	3,860,084	0.03
USD 2,429,751	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC2 'Series 2006-EC2 M2' FRN 25/2/2036	2,397,005	0.02
USD 1,512,582	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	1,790,493	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,708,869	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	5,774,849	0.05
USD 1,261,034	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	1,319,811	0.01
USD 800,726	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	787,123	0.01
USD 867,322	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 1A4' FRN 25/3/2037	658,864	0.01
USD 1,111,118	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	1,078,894	0.01
USD 2,544,670	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 23A' FRN 25/3/2037	2,552,215	0.02
USD 940,256	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	978,807	0.01
USD 5,404,275	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	4,289,218	0.04
USD 226,713	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2005-4 'Series 2005-4 M2' FRN 25/1/2036	224,476	0.00
USD 1,160,377	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 'Series 2006-SL1 A1' FRN 25/8/2036	1,164,707	0.01
USD 648,280	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	586,341	0.01
USD 993,355	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	962,030	0.01
USD 799,169	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 2A1' FRN 25/6/2037	767,369	0.01
USD 1,198,965	Bear Stearns Second Lien Trust 2007-SV1 'Series 2007-SV1A M1' '144A' FRN 25/1/2036	1,178,512	0.01
USD 3,226,000	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/3/2022	3,418,560	0.03
USD 2,555,000	Becton Dickinson and Co 2.675% 15/12/2019	2,543,321	0.02
USD 410,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	405,219	0.00
EUR 320,000	Belden Inc 2.875% 15/9/2025*	371,268	0.00
EUR 410,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	507,757	0.00
USD 200,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' 3.057% 10/4/2051	170,593	0.00
USD 2,900,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A4' 4.208% 15/7/2051	3,019,610	0.03
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA CR' '144A' FRN 15/7/2029	504,258	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,415,000	Benefit Street Partners CLO IV Ltd 'Series 2014-IVA A1R' '144A' FRN 20/1/2029	3,421,853	0.03
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO IX Ltd 'Series 2016-9A ER' '144A' FRN 20/7/2031	488,620	0.00
USD 1,258,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	1,249,399	0.01
USD 5,972,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	5,989,560	0.05
USD 1,440,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A2R' '144A' FRN 18/10/2029	1,442,082	0.01
USD 610,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA CR' '144A' FRN 18/10/2029	616,477	0.01
USD 1,770,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA A1AR' '144A' FRN 18/7/2027	1,760,518	0.02
USD 2,370,000	Benefit Street Partners CLO VII Ltd 'Series 2015-VIIA D' '144A' FRN 18/7/2027	2,375,810	0.02
USD 1,110,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	1,108,976	0.01
USD 370,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A D' '144A' FRN 15/10/2030	375,406	0.00
USD 1,630,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2047	1,783,978	0.02
USD 1,550,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2050	1,682,654	0.01
USD 3,920,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	3,927,350	0.03
USD 850,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS C' '144A' FRN 15/7/2035	851,594	0.01
USD 1,274,000	Biogen Inc 3.625% 15/9/2022	1,284,607	0.01
USD 280,000	Birchwood Park CLO Ltd 'Series 2014-1A D1' '144A' FRN 15/7/2026	280,071	0.00
USD 1,960,000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024	2,063,586	0.02
USD 330,000	BlueMountain CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A DR' '144A' FRN 20/11/2028	332,630	0.00
USD 2,970,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	2,973,695	0.03
USD 450,000	BlueMountain CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A B1R' '144A' FRN 29/10/2025	450,634	0.00
USD 1,940,000	BlueMountain CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A CR' '144A' FRN 29/10/2025	1,944,254	0.02
USD 790,000	BlueMountain CLO 2014-2 Ltd 'Series 2014-2A AR' '144A' FRN 20/7/2026	789,849	0.01
USD 1,593,000	BlueMountain CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A D' '144A' FRN 15/10/2026	1,596,841	0.01
USD 480,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A C' '144A' FRN 13/4/2027	481,872	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 889,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 13/4/2027	892,099	0.01
USD 530,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A1R' '144A' FRN 20/4/2031	529,837	0.00
USD 250,000	BlueMountain CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/8/2028	251,056	0.00
USD 250,000	BlueMountain CLO 2016-3 Ltd 'Series 2016-3A E' '144A' FRN 15/11/2027	253,450	0.00
USD 630,000	BlueMountain CLO XXII Ltd 'Series 2018-22A E' '144A' FRN 15/7/2031	605,723	0.01
EUR 209,000	BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC FRN 15/1/2031	230,813	0.00
USD 2,474,000	Boston University 4.061% 1/10/2048	2,525,807	0.02
USD 4,875,000	Boyd Gaming Corp 6.875% 15/5/2023	5,143,125	0.04
USD 3,758,000	Brinker International Inc '144A' 5% 1/10/2024	3,636,817	0.03
USD 750,000	Bristol Park CLO Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	773,658	0.01
USD 6,874,000	Bristow Group Inc '144A' 8.75% 1/3/2023*	6,390,355	0.05
USD 3,680,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.2% 15/1/2021	3,568,926	0.03
USD 11,080,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020	10,954,381	0.09
USD 5,777,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	5,993,637	0.05
USD 2,487,215	BSPRT 2017-FL1 Issuer Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2027	2,486,373	0.02
USD 1,305,889	BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd 'Series 2017-FL2 A' '144A' FRN 15/10/2034	1,305,892	0.01
USD 4,270,000	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd 'Series 2018-FL3 A' '144A' FRN 15/3/2028	4,260,188	0.04
USD 4,430,000	Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority 5.875% 1/6/2047	4,458,086	0.04
USD 820,000	Buena Park School District 5% 1/8/2047	938,367	0.01
USD 250,000	Burnham Park Clo Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 20/10/2029	253,054	0.00
USD 3,962,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	3,794,848	0.03
USD 2,810,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	2,798,581	0.02
USD 2,730,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	2,653,160	0.02
USD 14,000,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	13,503,597	0.11
USD 2,002,000	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	1,905,048	0.02
EUR 797,000	BWAY Holding Co 4.75% 15/4/2024	953,742	0.01
USD 4,552,000	BWAY Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	4,552,000	0.04
USD 1,340,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	1,270,393	0.01
USD 4,620,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	4,492,946	0.04
USD 990,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	894,995	0.01
USD 1,005,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2033	1,167,760	0.01
USD 1,560,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/8/2047	1,737,130	0.01
USD 700,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 5% 15/5/2047	805,563	0.01
USD 680,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 5% 15/5/2052	779,491	0.01
USD 1,970,000	California Pollution Control Financing Authority '144A' 5% 21/11/2045	2,077,010	0.02
USD 1,735,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	2,557,702	0.02
USD 1,520,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	1,453,500	0.01
USD 1,930,000	Calpine Corp '144A' 5.875% 15/1/2024	1,951,712	0.02
USD 2,170,000	Calpine Corp '144A' 6% 15/1/2022	2,221,537	0.02
USD 1,285,000	Campbell Soup Co 3.3% 15/3/2021	1,274,387	0.01
USD 930,000	Canyon Capital CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A E' '144A' FRN 15/10/2028	939,126	0.01
USD 460,000	Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 15/7/2031	449,036	0.00
USD 1,477,000	Capital One Bank USA NA 2.25% 13/2/2019	1,474,724	0.01
USD 992,000	Capital One NA 2.95% 23/7/2021	977,346	0.01
EUR 400,000	Cargill Inc 1.875% 4/9/2019	474,517	0.00
USD 4,309,000	Carlson Travel Inc '144A' 6.75% 15/12/2023	4,341,318	0.04
USD 210,000	Carlson Travel Inc '144A' 9.5% 15/12/2024	196,854	0.00
USD 1,455,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-3 Ltd 'Series 2012-3A CR' '144A' FRN 14/10/2028	1,467,624	0.01
USD 670,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-4 Ltd 'Series 2012-4X INC' FRN 20/1/2029	673,738	0.01
USD 2,260,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	2,254,045	0.02
USD 2,020,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/4/2031	2,014,424	0.02
USD 520,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA D' '144A' FRN 15/5/2031	512,895	0.00
USD 4,670,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3R Ltd 'Series 2014-3RA A1A' '144A' FRN 27/7/2031	4,656,154	0.04
USD 450,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	449,869	0.00
USD 1,310,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2027	1,312,458	0.01
USD 525,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/4/2027	525,878	0.00
USD 485,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A E1' '144A' FRN 20/4/2027	488,364	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 27/4/2027	250,236	0.00
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 27/4/2027	248,171	0.00
USD 2,380,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	2,380,101	0.02
USD 370,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A D' '144A' FRN 20/10/2027	373,044	0.00
USD 500,375	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-4 Ltd 'Series 2015-4A SUB1' '144A' FRN 20/10/2027	496,300	0.00
USD 1,250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/4/2027	1,249,983	0.01
USD 750,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A D2R' '144A' FRN 15/7/2027	750,736	0.01
USD 269,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 20/7/2031	265,243	0.00
USD 4,750,000	CARLYLE US CLO 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/1/2030	4,753,774	0.04
USD 4,787,000	Carpenter Technology Corp 4.45% 1/3/2023	4,770,621	0.04
USD 1,941,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-FRE1 'Series 2005-FRE1 M1' FRN 25/12/2035	1,838,825	0.02
USD 1,885,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 'Series 2006-FRE1 A4' FRN 25/4/2036	1,546,881	0.01
USD 1,124,498	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2' FRN 25/10/2036	858,450	0.01
USD 3,200,877	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A3' FRN 25/10/2036	2,454,480	0.02
USD 2,973,572	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A5' FRN 25/10/2036	2,259,661	0.02
USD 490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 'Series 2006-NC1 M2' FRN 25/1/2036	360,005	0.00
USD 1,014,284	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 'Series 2006-NC4 A3' FRN 25/10/2036	954,905	0.01
USD 2,629,110	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	2,083,097	0.02
USD 669,612	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A2' FRN 25/6/2037	668,114	0.01
USD 1,690,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-RFC1 'Series 2007-RFC1 A4' FRN 25/10/2036	1,147,550	0.01
USD 1,305,000	Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15/9/2020	1,309,894	0.01
USD 2,015,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.7% 9/8/2021	1,941,669	0.02
USD 2,555,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.9% 22/3/2019	2,546,767	0.02
USD 525,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.25% 1/12/2019	522,236	0.00
USD 1,285,000	Catholic Health Initiatives 4.35% 1/11/2042	1,216,317	0.01
USD 7,500,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	7,517,810	0.08
USD 780,000	CBAM 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B1' '144A' FRN 17/10/2029	778,986	0.01
USD 1,050,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	1,051,769	0.01
USD 250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B1' '144A' FRN 17/10/2029	250,303	0.00
USD 470,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E1' '144A' FRN 17/10/2029	477,325	0.00
USD 1,670,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A A' '144A' FRN 15/7/2031	1,669,551	0.01
USD 640,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A B1' '144A' FRN 15/7/2031	639,815	0.01
USD 5,419,653	C-BASS 2007-CB1 TRUST (Step-up coupon) 'Series 2007-CB1 AF2' 3.845% 25/1/2037	2,732,855	0.02
USD 370,448	C-BASS 2007-CB1 TRUST (Step-up coupon) 'Series 2007-CB1 AF4' 3.645% 25/1/2037	186,887	0.00
USD 276,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/2/2023	277,035	0.00
USD 1,081,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	1,036,409	0.01
USD 3,478,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/9/2022	3,508,433	0.03
USD 138,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/1/2024	140,588	0.00
USD 6,270,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	6,301,350	0.05
USD 530,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT D' '144A' FRN 10/4/2029	524,220	0.00
USD 16,000,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT X' '144A' FRN 10/4/2029	473,750	0.00
USD 572,000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 A4' FRN 15/11/2050	564,486	0.00
USD 1,374,084	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.646% 15/10/2048	1,422,493	0.01
USD 1,960,000	CD 2018-CD7 Mortgage Trust 'Series 2018-CD7 A4' 4.279% 15/8/2051	2,049,072	0.02
USD 1,724,000	CDK Global Inc 3.8% 15/10/2019	1,726,155	0.01
USD 1,157,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	1,187,371	0.01
USD 1,600,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A BR' '144A' FRN 9/6/2030	1,599,499	0.01
USD 6,610,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031	6,578,602	0.06
USD 590,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A E' '144A' FRN 20/4/2031	570,683	0.01
USD 9,480,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	9,498,116	0.08
USD 580,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	581,159	0.01
USD 890,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 17/10/2030	882,795	0.01
USD 700,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A D' '144A' FRN 17/10/2030	703,885	0.01
USD 2,555,000	Celgene Corp 2.25% 15/5/2019	2,548,083	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 3,400,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	3,385,380	0.03
USD 500,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	499,728	0.00
USD 5,200,000	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026	5,201,765	0.04
USD 10,928,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	10,762,110	0.09
USD 1,650,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	1,847,563	0.02
USD 740,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2045	806,371	0.01
USD 740,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2046	808,642	0.01
USD 977,000	Century Communities Inc 6.875% 15/5/2022	1,005,138	0.01
USD 5,430,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 XD' '144A' FRN 10/1/2048	570,014	0.01
USD 330,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 A3' 3.865% 10/1/2048	334,186	0.00
USD 2,270,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	2,347,339	0.02
USD 5,557,421	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XA' FRN 10/5/2058	557,539	0.00
USD 5,439,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	261,534	0.00
USD 1,080,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,105,003	0.01
USD 3,990,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT E' '144A' FRN 10/4/2028	3,866,852	0.03
USD 2,500,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	2,502,255	0.02
USD 4,100,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	4,105,356	0.03
USD 4,960,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	4,965,273	0.04
USD 1,855,000	Chaparral Energy Inc '144A' 8.75% 15/7/2023	1,850,362	0.02
USD 188,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 1/2/2024	192,218	0.00
USD 14,661,757	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	11,378,370	0.10
EUR 1,739,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026*	2,049,411	0.02
USD 8,531,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	8,712,284	0.07
USD 4,244,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	4,710,840	0.04
USD 14,456,205	Cheniere Energy Inc '144A' 4.875% 28/5/2021	15,280,859	0.13
USD 5,331,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	5,331,000	0.05
USD 730,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2041	825,685	0.01
USD 575,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	636,594	0.01
USD 1,908,000	Chesapeake Energy Corp 5.5% 15/9/2026	1,860,561	0.02
USD 238,000	Chesapeake Energy Corp 6.125% 15/2/2021	243,950	0.00
USD 2,922,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	3,046,185	0.03
USD 10,593,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/12/2022	11,145,743	0.09
USD 2,788,141	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 'Series 2006-OA4 A1' FRN 25/4/2046	1,415,783	0.01
USD 697,760	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 'Series 2006-OA5 3A1' FRN 25/4/2046	842,148	0.01
USD 8,038,166	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 'Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/8/2037	6,218,177	0.05
USD 250,000	CIFC Funding 2013-I Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 18/7/2030	250,275	0.00
USD 7,500,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A A1LR' '144A' FRN 18/10/2030	7,510,958	0.06
USD 772,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A B1LR' '144A' FRN 18/10/2030	774,074	0.01
USD 250,000	CIFC Funding 2014 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 18/1/2031	250,064	0.00
USD 280,000	CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A B1R' '144A' FRN 22/7/2026	280,184	0.00
USD 1,013,000	CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A C1R' '144A' FRN 22/7/2026	1,014,345	0.01
USD 745,000	CIFC Funding 2014-IV Ltd 'Series 2014-4A D' '144A' FRN 17/10/2026	746,786	0.01
USD 4,825,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 17/1/2027	4,825,134	0.04
USD 280,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A CR' '144A' FRN 17/1/2027	280,537	0.00
USD 950,000	CIFC Funding 2015-II Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 15/4/2027	944,467	0.01
USD 1,940,000	CIFC Funding 2015-II Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 15/4/2027	1,918,932	0.02
USD 940,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 21/10/2028	951,087	0.01
USD 2,270,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 18/4/2031	2,254,899	0.02
USD 19,405,905	CIM Trust 2017-6 'Series 2017-6 A1' '144A' FRN 25/6/2057	19,084,839	0.16
USD 4,065,000	Citibank NA 3.4% 23/7/2021	4,072,392	0.03
USD 2,382,883	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-9 'Series 2007-9 1A1' 6.25% 25/12/2037	2,136,060	0.02
USD 2,870,086	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 'Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038	2,504,073	0.02
USD 2,290,000	Citicorp Residential Mortgage Trust Series 2007-2 (Step-up coupon) 'Series 2007-2 M1' 5.166% 25/6/2037	2,191,136	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 198,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P D' '144A' FRN 10/5/2035	186,840	0.00
USD 1,700,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 C' FRN 10/3/2047	1,774,057	0.02
USD 4,250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	4,199,299	0.04
USD 300,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SHP2 'Series 2015-SHP2 F' '144A' FRN 15/7/2027	305,509	0.00
USD 563,500	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SSHP 'Series 2015-SSHP D' '144A' FRN 15/9/2027	565,979	0.00
USD 1,190,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	1,230,103	0.01
USD 1,340,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.768% 10/4/2049	1,015,910	0.01
USD 100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	102,994	0.00
USD 260,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-SMPL 'Series 2016-SMPL D' '144A' 3.52% 10/9/2031	259,774	0.00
USD 500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-SMPL 'Series 2016-SMPL E' '144A' 4.509% 10/9/2031	499,510	0.00
USD 5,917,294	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 'Series 2017-P8 XA' FRN 15/9/2050	385,058	0.00
EUR 2,870,000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	3,223,050	0.03
USD 5,110,000	Citigroup Inc 2.35% 2/8/2021	4,976,432	0.04
USD 2,560,000	Citigroup Inc 2.55% 8/4/2019	2,557,900	0.02
USD 695,000	Citigroup Inc 4.45% 29/9/2027	689,469	0.01
USD 7,795,000	Citigroup Inc 4.65% 23/7/2048	7,987,186	0.07
USD 4,230,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-NC1 'Series 2006-NC1 A2D' FRN 25/8/2036	4,141,527	0.04
USD 6,121,948	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	4,477,872	0.04
USD 2,098,579	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	1,548,373	0.01
USD 2,791,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 'Series 2007-WFH2 M3' FRN 25/3/2037	2,593,812	0.02
USD 2,610,000	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc 'Series 2006-WFH4 M3' FRN 25/11/2036	2,239,991	0.02
USD 1,115,000	Citizens Bank NA/Providence RI 3.7% 29/3/2023	1,116,223	0.01
USD 2,700,000	City & County of Denver CO 5% 1/8/2044	3,027,105	0.03
USD 840,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	940,682	0.01
USD 2,400,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2041	2,763,132	0.02
USD 1,580,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2047	1,809,558	0.02
USD 3,280,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2041	3,716,502	0.03
USD 3,170,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2046	3,591,864	0.03
USD 1,580,000	City of Austin TX Water & Wastewater System Revenue 5% 15/11/2043	1,736,038	0.01
USD 1,620,000	City of Cartersville GA 5% 1/6/2048	1,859,404	0.02
USD 840,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5% 15/11/2042	964,660	0.01
USD 1,240,000	City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue 5% 1/2/2042	1,435,337	0.01
USD 1,340,000	City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue 5% 1/2/2048	1,543,995	0.01
USD 2,350,000	City of New York NY 5% 1/4/2040	2,700,820	0.02
USD 140,000	City of New York NY 5% 1/4/2045	159,770	0.00
USD 500,000	City of Philadelphia PA Airport Revenue 5% 1/7/2042	556,097	0.00
USD 1,105,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,612,770	0.01
USD 800,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2048	871,452	0.01
USD 1,700,000	Clark County School District 5% 15/6/2030	1,976,879	0.02
USD 1,830,000	Clark County School District 5% 15/6/2031	2,117,996	0.02
USD 2,020,000	Clark County School District 5% 15/6/2033	2,321,364	0.02
USD 1,900,000	Clark County School District 5% 15/6/2034	2,174,873	0.02
USD 1,375,000	Clear Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/10/2030	1,390,509	0.01
USD 1,195,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR E' '144A' FRN 11/6/2032	1,205,424	0.01
USD 1,270,000	Coca-Cola Co/The 3.15% 15/11/2020	1,278,384	0.01
EUR 710,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	847,724	0.01
USD 720,000	Colorado Health Facilities Authority 5.25% 1/2/2031	756,493	0.01
USD 120,987	COLT 2015-1 LLC 'Series 2015-1 A1V' '144A' FRN 26/12/2045	121,374	0.00
USD 390,000	COMM 2005-C6 Mortgage Trust 'Series 2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	396,969	0.00
USD 100,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 'Series 2013-300P D' '144A' FRN 10/8/2030	101,346	0.00
USD 640,000	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A2' '144A' 3.367% 10/2/2028	635,279	0.01
USD 1,740,000	COMM 2013-WWP Mortgage Trust 'Series 2013-WWP D' '144A' 3.898% 10/3/2031	1,787,786	0.02
USD 1,500,000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	1,549,804	0.01
USD 1,280,000	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust 'Series 2014-LC15 A4' 4.008% 10/4/2047	1,319,464	0.01
USD 1,447,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust 'Series 2014-PAT D' '144A' FRN 13/8/2027	1,447,461	0.01
USD 1,020,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust 'Series 2014-PAT E' '144A' FRN 13/8/2027	1,027,794	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,430,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust 'Series 2014-PAT F' '144A' FRN 13/8/2027	8,427,238	0.07
USD 3,585,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust 'Series 2014-PAT G' '144A' FRN 13/8/2027	3,586,452	0.03
USD 1,155,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust 'Series 2014-TWC E' '144A' FRN 13/2/2032	1,171,376	0.01
USD 1,314,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	1,307,974	0.01
USD 550,000	COMM 2015-CORE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 C' FRN 10/5/2048	546,387	0.00
USD 210,000	COMM 2015-CORE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMC' '144A' FRN 10/5/2048	210,232	0.00
USD 5,150,000	COMM 2015-CORE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMD' '144A' FRN 10/5/2048	5,118,271	0.04
USD 1,950,000	COMM 2015-CORE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CME' '144A' FRN 10/5/2048	1,927,951	0.02
USD 5,320,000	COMM 2015-CORE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 D' FRN 10/5/2048	4,454,805	0.04
USD 880,000	COMM 2015-CORE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 C' FRN 10/8/2048	876,481	0.01
USD 505,000	COMM 2015-CORE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 D' FRN 10/8/2048	423,756	0.00
USD 23,188,079	COMM 2015-CORE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	1,106,424	0.01
USD 2,890,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C' FRN 10/2/2048	2,877,571	0.02
USD 3,336,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	2,876,349	0.02
USD 1,631,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	1,607,358	0.01
USD 1,500,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	1,475,964	0.01
USD 360,000	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 'Series 2015-LC23 A4' 3.774% 10/10/2048	365,522	0.00
USD 1,100,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036	1,015,752	0.01
USD 116,885,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M XA' '144A' FRN 10/10/2036	835,824	0.01
USD 6,515,874	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 XA' FRN 10/9/2050	545,998	0.00
USD 740,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	617,630	0.01
USD 1,660,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA E' '144A' FRN 15/8/2035	1,648,986	0.01
USD 1,520,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA F' '144A' FRN 15/8/2035	1,502,842	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,050,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 'Series 2018-COR3 XD' '144A' FRN 10/5/2051	404,588	0.00
USD 1,497,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	1,467,060	0.01
USD 5,416,000	Commercial Metals Co 5.375% 15/7/2027	5,050,420	0.04
USD 91,206	Commercial Mortgage Trust 2006-GG7 'Series 2006-GG7 AM' FRN 10/7/2038	91,337	0.00
USD 2,100,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	2,074,338	0.02
USD 1,455,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	1,465,862	0.01
USD 1,640,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/11/2042	1,876,882	0.02
USD 2,230,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/1/2045	2,549,392	0.02
USD 1,710,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/11/2045	1,951,153	0.02
USD 3,260,000	Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue 5% 1/6/2048	3,756,488	0.03
USD 8,975,000	Commonwealth of Puerto Rico 8% 1/7/2035	4,891,375	0.04
USD 2,075,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	2,262,414	0.02
USD 1,400,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	1,507,940	0.01
USD 1,943,590	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	1,932,015	0.02
USD 1,137,425	Conseco Finance Corp 'Series 1997-6 M1' FRN 15/1/2029	1,139,817	0.01
USD 1,427,101	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	1,059,223	0.01
USD 1,044,309	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	750,410	0.01
USD 286,089	Conseco Finance Corp 'Series 1998-4 M1' FRN 1/4/2030	258,218	0.00
USD 700,487	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1' FRN 1/6/2030	655,611	0.01
USD 2,191,355	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 M1' FRN 1/9/2030	1,907,864	0.02
USD 1,154,587	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.28% 1/9/2030	1,239,008	0.01
USD 1,339,817	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-1 A5' FRN 1/9/2029	683,577	0.01
USD 1,658,547	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	831,709	0.01
USD 1,971,150	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A6' 7.96% 1/5/2031	1,236,473	0.01
USD 4,627,775	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A5' 7.97% 1/5/2032	2,227,147	0.02
USD 3,587,521	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-5 A7' 8.2% 1/5/2031	2,310,266	0.02
USD 2,540,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 6.65% 1/4/2019	2,595,437	0.02
USD 143	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	155	0.00
USD 138,687	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	139,774	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,793,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	2,837,978	0.02
USD 890,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	1,126,540	0.01
USD 8,992,000	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW G' '144A' FRN 10/2/2034	8,560,249	0.07
USD 2,480,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW D' '144A' FRN 10/2/2034	2,481,990	0.02
USD 1,269,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW E' '144A' FRN 10/2/2034	1,255,693	0.01
USD 5,140,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW F' '144A' FRN 10/2/2034	5,003,664	0.04
USD 13,340,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW XA' '144A' FRN 10/2/2034	310,088	0.00
USD 424,000	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST E' '144A' FRN 10/2/2037	416,833	0.00
USD 27,146,221	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST XA' '144A' FRN 10/2/2037	1,452,187	0.01
USD 4,900,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-BC4 M1' FRN 25/11/2036	4,048,709	0.03
USD 2,466,321	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2007-S3 A3' FRN 25/5/2037	2,334,233	0.02
USD 1,835,255	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.852% 25/1/2029	1,941,521	0.02
USD 1,580,000	County of Anne Arundel MD 5% 1/10/2047	1,819,889	0.02
USD 1,345,000	County of Clark NV 5% 1/5/2048	1,539,922	0.01
USD 1,460,000	County of Franklin OH Sales Tax Revenue 5% 1/6/2043	1,696,973	0.01
USD 2,880,000	County of Franklin OH Sales Tax Revenue 5% 1/6/2048	3,334,320	0.03
USD 1,020,000	County of King WA Sewer Revenue 5% 1/7/2042	1,169,588	0.01
USD 1,670,000	County of King WA Sewer Revenue 5% 1/7/2047	1,860,038	0.02
USD 750,000	County of Miami-Dade FL 5% 1/7/2035	851,655	0.01
USD 2,015,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.504% 1/10/2024	1,916,960	0.02
USD 455,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	434,338	0.00
USD 835,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	799,492	0.01
USD 780,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	740,442	0.01
USD 1,545,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	1,548,283	0.01
USD 1,810,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2038	1,987,127	0.02
USD 1,560,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 5% 1/10/2040	1,745,702	0.01
USD 1,136,000	Cox Communications Inc '144A' 3.5% 15/8/2027	1,074,574	0.01
USD 1,864,000	Cox Communications Inc '144A' 4.6% 15/8/2047	1,751,361	0.02
USD 1,175,872	Credit Suisse ABS Repackaging Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 25/1/2030	1,091,815	0.01
USD 1,450,000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C3 C' FRN 15/7/2037	1,429,827	0.01
USD 510,000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2004-C4 F' '144A' FRN 15/10/2039	512,764	0.00
USD 84,249	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C2 AMFX' 4.977% 15/4/2037	83,334	0.00
USD 6,740	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C3 B' 4.882% 15/7/2037	6,734	0.00
USD 7,509,583	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	4,641,897	0.04
USD 2,433,711	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	1,673,598	0.01
USD 865,079	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 'Series 2007-RP1 A' '144A' FRN 25/5/2046	769,960	0.01
USD 425,305	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.449% 25/12/2036	368,410	0.00
USD 3,941,137	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 5.556% 25/9/2036	697,462	0.01
USD 705,000	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-MH1 B1' '144A' 6.25% 25/10/2036	712,795	0.01
USD 6,690,000	Crown Castle International Corp 3.65% 1/9/2027	6,531,107	0.06
USD 2,120,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	2,089,650	0.02
USD 19,183,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2027	320,128	0.00
USD 5,452,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	5,697,340	0.05
USD 372,000	CSC Holdings LLC 8.625% 15/2/2019	381,531	0.00
USD 2,808,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15/1/2023	3,085,260	0.03
USD 4,502,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	5,284,222	0.04
USD 1,178,640	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	451,098	0.00
USD 122,280,000	CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X2' '144A' FRN 15/9/2037	706,863	0.01
USD 409,074	CSMC 2016-MFF 'Series 2016-MFF A' '144A' FRN 15/11/2033	411,387	0.00
USD 15,177,963	CSMC 2017-1 TR 4.5% 25/3/2021	15,288,580	0.13
USD 770,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	760,210	0.01
USD 2,335,488	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	1,883,170	0.02
USD 74,525	CSMC Series 2010-20R 'Series 2010-20R 9A1' '144A' FRN 27/1/2036	75,116	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 3,785,784	CSMC Series 2014-11R 'Series 2014-11R 16A1' '144A' FRN 27/8/2047	3,844,228	0.03
USD 870,000	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036	810,472	0.01
USD 1,556,109	CSMC Series 2014-9R 'Series 2014-9R 9A1' '144A' FRN 27/8/2036	1,430,104	0.01
USD 1,850,000	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A4' '144A' FRN 27/10/2036	1,185,644	0.01
USD 570,000	CSMC Series 2015-4R 'Series 2015-4R 1A2' '144A' FRN 27/11/2036	486,400	0.00
USD 435,432	CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A1' '144A' FRN 27/3/2036	434,707	0.00
USD 2,708,147	CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A2' '144A' FRN 27/3/2036	1,799,452	0.02
USD 1,689,000	CSMC Trust 2017-CHOP 'Series 2017-CHOP E' '144A' FRN 15/7/2032	1,702,416	0.01
USD 790,000	CSMC Trust 2017-PFHP 'Series 2017-PFHP A' '144A' FRN 15/12/2030	790,497	0.01
USD 1,214,000	CSWF 2018-TOP 'Series 2018-TOP A' '144A' FRN 15/8/2035	1,226,140	0.01
USD 530,000	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2028	524,570	0.00
USD 333,500	Cumberland Park CLO Ltd 'Series 2015-2A ER' '144A' FRN 20/7/2028	336,056	0.00
USD 286,000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6.5% 1/11/2022	293,150	0.00
USD 6,430,000	CVS Health Corp 3.125% 9/3/2020	6,434,073	0.05
USD 5,110,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	5,111,855	0.04
USD 7,825,103	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 'Series 2005-16 1AF' FRN 25/5/2036	7,492,830	0.06
USD 1,781,933	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 'Series 2005-16 2AF3' FRN 25/5/2036	1,748,650	0.01
USD 5,297,415	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 4.384% 25/5/2036	5,224,393	0.04
USD 255,772	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	252,367	0.00
USD 938,965	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 'Series 2004-U 2A' FRN 15/3/2034	900,086	0.01
USD 162,704	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S2 'Series 2006-S2 A3' 5.841% 25/7/2027	240,439	0.00
USD 235,206	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A4' 5.842% 25/6/2035	236,538	0.00
USD 666,911	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	731,268	0.01
USD 658,310	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2007-S1 'Series 2007-S1 A3' FRN 25/11/2036	662,005	0.01
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 9,518,617	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resurbization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	8,971,692	0.09
USD 314,215	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resurbization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	310,450	0.00
USD 1,561,895	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resurbization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5F1A' '144A' FRN 15/12/2035	1,549,928	0.01
USD 981,037	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B 2A' FRN 15/5/2035	931,368	0.01
USD 4,045,265	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 'Series 2006-C 2A' FRN 15/5/2036	3,926,258	0.03
USD 1,965,153	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	1,625,074	0.01
USD 400,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.7% 3/8/2020	395,880	0.00
USD 1,460,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	1,647,720	0.01
USD 1,970,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2046	2,216,467	0.02
USD 340,000	Dallas/Fort Worth International Airport 5% 1/11/2043	358,108	0.00
USD 6,195,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	5,985,919	0.05
USD 2,150,000	DaVita Inc 5.75% 15/8/2022	2,184,938	0.02
USD 1,412,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust 'Series 2016-C3 D' '144A' FRN 10/8/2049	1,218,754	0.01
USD 4,600,000	DBJPM 17-C6 Mortgage Trust 'Series 2017-C6 XD' FRN 10/6/2050	299,621	0.00
USD 900,000	DBUBS 2011-LC1 Mortgage Trust 'Series 2011-LC1A E' '144A' FRN 10/11/2046	931,319	0.01
USD 9,600,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	9,018,340	0.09
USD 2,040,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	1,866,535	0.02
USD 2,170,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK A' '144A' 3.452% 10/10/2034	2,184,537	0.02
USD 187,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 5.35% 15/3/2020	191,441	0.00
USD 8,184,200	DCP Rights LLC 'Series 2014-1A A' '144A' 5.463% 25/10/2044	8,182,604	0.07
USD 500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030	500,618	0.00
USD 500,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/10/2030	506,529	0.00
USD 510,000	Dell Inc 5.875% 15/6/2019	520,200	0.00
USD 273,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.875% 15/6/2021	281,545	0.00
USD 1,880,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	2,314,299	0.02
USD 2,217,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	2,200,589	0.02
USD 2,068,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	2,049,684	0.02
USD 2,430,000	Denton Independent School District 5% 15/8/2043	2,771,998	0.02
USD 260,373	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	247,029	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,075,967	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE 'Series 2007-OA4 A2A' FRN 25/8/2047	6,709,322	0.06
USD 553,918	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A3' FRN 25/7/2036	497,756	0.00
USD 353,573	Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 'Series 2006-AB3 A8' FRN 25/7/2036	317,766	0.00
USD 1,000,000	Dewolf Park Clo Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/10/2030	1,017,166	0.01
USD 3,862,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	3,982,687	0.03
USD 4,071,000	Dignity Health 2.637% 1/11/2019	4,058,785	0.03
USD 2,395,000	Discover Bank FRN 9/8/2028	2,383,855	0.02
USD 7,740,000	Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047	7,589,743	0.06
USD 945,000	District of Columbia 5% 15/7/2034	1,057,091	0.01
USD 945,000	District of Columbia 5% 15/7/2035	1,054,459	0.01
USD 2,500,000	District of Columbia 5% 1/6/2042	2,861,175	0.02
USD 1,360,000	District of Columbia Water & Sewer Authority 5% 1/10/2049	1,568,978	0.01
USD 1,507,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 20/4/2028	1,495,900	0.01
USD 640,000	Dorchester Park CLO DAC 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2028	639,477	0.01
USD 250,000	Dryden 36 Senior Loan Fund 'Series 2014-36A CR' '144A' FRN 15/1/2028	251,796	0.00
USD 500,000	Dryden 36 Senior Loan Fund 'Series 2014-36A DR' '144A' FRN 15/1/2028	504,582	0.00
USD 19,231,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	19,254,369	0.16
USD 510,000	Dryden 55 CLO Ltd 'Series 2018-55A A1' '144A' FRN 15/4/2031	509,165	0.00
USD 1,246,000	Dryden 64 CLO Ltd 'Series 2018-64A A' '144A' FRN 18/4/2031	1,239,511	0.01
USD 250,000	Dryden Senior Loan Fund 'Series 2017-47A E' '144A' FRN 15/4/2028	252,794	0.00
USD 3,100,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027	3,101,832	0.03
USD 500,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A CRR' '144A' FRN 15/10/2027	499,307	0.00
USD 530,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	529,266	0.00
USD 6,505,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A A1LR' '144A' FRN 15/8/2030	6,511,302	0.06
USD 1,875,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	1,887,934	0.02
USD 3,190,000	Duke University 3.299% 1/10/2046	2,904,552	0.02
USD 2,175,000	Dutchess County Local Development Corp 5% 1/7/2046	2,385,605	0.02
USD 720,000	Elevation CLO 2016-5 Ltd 'Series 2016-5A D' '144A' FRN 15/7/2028	721,706	0.01
USD 650,000	Elevation CLO 2016-5 Ltd 'Series 2016-5A E' '144A' FRN 15/7/2028	652,861	0.01
USD 1,560,000	Elevation CLO 2017-8 Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 25/10/2030	1,560,840	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,375,000	Elevation CLO 2017-8 Ltd 'Series 2017-8A C' '144A' FRN 25/10/2030	2,334,597	0.02
USD 960,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust 'Series 2015-11MD A' '144A' FRN 10/9/2035	963,015	0.01
USD 1,099,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	1,101,747	0.01
USD 11,093,000	Energen Corp 4.625% 1/9/2021	11,259,395	0.10
USD 4,110,000	EnLink Midstream Partners LP FRN 15/12/2022 (Perpetual)	3,790,967	0.03
USD 935,000	Enterprise Development Authority/ The '144A' 12% 15/7/2024	912,794	0.01
USD 1,190,000	Enterprise Products Operating LLC 5.2% 1/9/2020	1,236,111	0.01
EUR 732,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	859,093	0.01
EUR 680,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	779,488	0.01
USD 377,000	Equinix Inc 5.375% 1/1/2022	389,177	0.00
USD 2,494,000	Equinix Inc 5.375% 1/4/2023	2,571,937	0.02
USD 4,410,000	Exantas Capital Corp 2018-RSO6 Ltd 'Series 2018-RSO6 A' '144A' FRN 15/6/2035	4,410,894	0.04
USD 3,030,000	Exelon Corp 3.497% 1/6/2022	2,994,566	0.03
USD 1,275,000	Expedia Group Inc 5.95% 15/8/2020	1,336,739	0.01
USD 2,551,000	Express Scripts Holding Co 2.6% 30/11/2020	2,508,866	0.02
USD 2,551,000	Express Scripts Holding Co 4.75% 15/11/2021	2,637,344	0.02
USD 2,705,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	2,765,862	0.02
USD 610,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C02 1M2' FRN 25/9/2028	719,161	0.01
USD 3,746,971	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C04 1M2' FRN 25/1/2029	4,248,221	0.04
USD 3,395,727	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C06 1M2' FRN 25/4/2029	3,980,912	0.03
USD 1,366,931	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C01 1B1' FRN 25/7/2029	1,658,924	0.01
USD 2,579,861	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C01 1M2' FRN 25/7/2029	2,819,353	0.02
USD 2,240,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C03 1B1' FRN 25/10/2029	2,586,099	0.02
USD 236,698	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C03 1M2' FRN 25/10/2029	254,679	0.00
USD 3,060,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C05 1B1' FRN 25/1/2030	3,257,328	0.03
USD 1,789,604	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C05 1M2' FRN 25/1/2030	1,845,745	0.02
USD 5,000,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C07 1B1' FRN 25/5/2030	5,340,145	0.05
USD 2,197,807	Fannie Mae Pool '890694' 4% 1/9/2045	2,263,557	0.02
USD 12,323,594	Fannie Mae Pool '890751' 4% 1/9/2046	12,652,387	0.11
USD 1,664,053	Fannie Mae Pool 'AB8742' 4% 1/3/2043	1,716,503	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 895,612	Fannie Mae Pool 'AB8900' 3.5% 1/4/2043	897,381	0.01
USD 2,302,505	Fannie Mae Pool 'AB9076' 4% 1/4/2043	2,374,232	0.02
USD 8,701,958	Fannie Mae Pool 'AB9727' 2.5% 1/6/2028	8,516,108	0.07
USD 4,262,180	Fannie Mae Pool 'AE0625' 4% 1/12/2040	4,387,255	0.04
USD 589,965	Fannie Mae Pool 'AK8634' 3.5% 1/4/2042	591,134	0.01
USD 317,623	Fannie Mae Pool 'AK9393' 3.5% 1/4/2042	318,252	0.00
USD 5,479,313	Fannie Mae Pool 'AL5624' 4.5% 1/8/2044	5,787,319	0.05
USD 74,031	Fannie Mae Pool 'AL6583' 3% 1/3/2030	73,845	0.00
USD 406,473	Fannie Mae Pool 'AL7869' 3% 1/2/2031	404,279	0.00
USD 6,451,870	Fannie Mae Pool 'AL8195' 4.5% 1/2/2046	6,806,779	0.06
USD 12,839,438	Fannie Mae Pool 'AL9235' 4.5% 1/7/2046	13,545,814	0.11
USD 2,737,911	Fannie Mae Pool 'AL9276' 4% 1/9/2046	2,815,508	0.02
USD 5,488,387	Fannie Mae Pool 'AL9281' 4.5% 1/9/2046	5,745,515	0.05
USD 23,350,487	Fannie Mae Pool 'AL9470' 4% 1/7/2046	23,931,892	0.20
USD 7,235,642	Fannie Mae Pool 'AL9520' 4% 1/2/2046	7,434,300	0.06
USD 19,632,031	Fannie Mae Pool 'AL9980' 4% 1/2/2046	20,159,109	0.17
USD 167,157	Fannie Mae Pool 'AO8031' 3.5% 1/7/2042	167,487	0.00
USD 2,975,779	Fannie Mae Pool 'AP6347' 4% 1/9/2042	3,075,146	0.03
USD 1,000,126	Fannie Mae Pool 'AQ4032' 3.5% 1/11/2042	1,002,050	0.01
USD 1,136,150	Fannie Mae Pool 'AS3707' 4% 1/11/2044	1,164,408	0.01
USD 6,384,819	Fannie Mae Pool 'AS4067' 4% 1/12/2044	6,566,158	0.06
USD 66,168	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	66,001	0.00
USD 3,144,024	Fannie Mae Pool 'AS5848' 4.5% 1/9/2045	3,317,062	0.03
USD 5,427,829	Fannie Mae Pool 'AS6016' 4% 1/10/2045	5,570,905	0.05
USD 3,125,117	Fannie Mae Pool 'AS6220' 4% 1/11/2045	3,211,072	0.03
USD 250,000	Fannie Mae Pool 'AS6767' 3% 1/3/2031	248,650	0.00
USD 2,151,348	Fannie Mae Pool 'AS6840' 4% 1/3/2046	3,223,972	0.03
USD 8,508,418	Fannie Mae Pool 'AS6991' 4% 1/4/2046	8,720,372	0.07
USD 10,482,878	Fannie Mae Pool 'AS7628' 3% 1/7/2031	10,426,293	0.09
USD 6,625,295	Fannie Mae Pool 'AS7756' 4% 1/8/2046	6,838,833	0.07
USD 6,169,907	Fannie Mae Pool 'AS7867' 4% 1/9/2046	6,322,591	0.05
USD 4,466,503	Fannie Mae Pool 'AS7940' 4% 1/9/2046	4,568,978	0.04
USD 11,614,170	Fannie Mae Pool 'AS8375' 4% 1/11/2046	11,901,770	0.10
USD 4,953,597	Fannie Mae Pool 'AS8376' 4% 1/11/2046	5,067,632	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,320,979	Fannie Mae Pool 'AS8377' 4% 1/11/2046	7,490,073	0.06
USD 231,683	Fannie Mae Pool 'AS8703' 2.5% 1/2/2032	225,163	0.00
USD 4,568,707	Fannie Mae Pool 'AS9410' 4% 1/4/2047	4,686,992	0.04
USD 10,234,203	Fannie Mae Pool 'AS9678' 4% 1/5/2047	10,458,377	0.09
USD 424,677	Fannie Mae Pool 'AS9685' 3% 1/6/2032	422,419	0.00
USD 458,643	Fannie Mae Pool 'AS9879' 3% 1/8/2032	456,167	0.00
USD 10,877,329	Fannie Mae Pool 'AS9920' 4% 1/7/2047	11,130,227	0.09
USD 5,058,938	Fannie Mae Pool 'AT5980' 3.5% 1/8/2043	5,068,965	0.04
USD 8,128,693	Fannie Mae Pool 'AZ8438' 3% 1/1/2031	8,084,818	0.07
USD 6,813,090	Fannie Mae Pool 'AZ8625' 3% 1/12/2030	6,776,314	0.06
USD 9,785,765	Fannie Mae Pool 'AZ8662' 3% 1/1/2031	9,732,944	0.08
USD 433,236	Fannie Mae Pool 'AZ9987' 3% 1/11/2030	430,939	0.00
USD 23,733,364	Fannie Mae Pool 'BA4567' 3% 1/12/2030	23,605,256	0.20
USD 22,940,973	Fannie Mae Pool 'BA6533' 3% 1/1/2031	22,817,142	0.19
USD 1,869,089	Fannie Mae Pool 'BC0170' 4% 1/1/2046	1,913,862	0.02
USD 80,046	Fannie Mae Pool 'BC0725' 3% 1/2/2031	79,614	0.00
USD 2,353,809	Fannie Mae Pool 'BC0908' 4% 1/5/2046	2,404,936	0.02
USD 4,413,380	Fannie Mae Pool 'BC1222' 4% 1/7/2046	4,530,681	0.04
USD 612,171	Fannie Mae Pool 'BC1462' 3% 1/7/2031	608,867	0.01
USD 373,332	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	371,317	0.00
USD 7,522,350	Fannie Mae Pool 'BC2863' 2.5% 1/9/2031	7,314,808	0.06
USD 7,385,120	Fannie Mae Pool 'BC4193' 3% 1/3/2031	7,325,364	0.06
USD 806,344	Fannie Mae Pool 'BC8961' 4.5% 1/3/2046	845,804	0.01
USD 194,289	Fannie Mae Pool 'BC8979' 4.5% 1/5/2046	204,970	0.00
USD 2,081,983	Fannie Mae Pool 'BC9383' 4.5% 1/12/2046	2,175,519	0.02
USD 1,638,303	Fannie Mae Pool 'BC9444' 4.5% 1/1/2047	1,718,434	0.01
USD 287,255	Fannie Mae Pool 'BC9643' 4% 1/8/2046	294,856	0.00
USD 1,212,280	Fannie Mae Pool 'BC9854' 3% 1/9/2032	1,207,710	0.01
USD 373,161	Fannie Mae Pool 'BE2555' 2.5% 1/11/2031	362,660	0.00
USD 3,314,822	Fannie Mae Pool 'BE3193' 4% 1/2/2047	3,398,157	0.03
USD 22,301,897	Fannie Mae Pool 'BE3696' 4% 1/6/2047	22,819,969	0.19
USD 4,060,738	Fannie Mae Pool 'BE5013' 4% 1/2/2045	4,172,443	0.04
USD 1,621,479	Fannie Mae Pool 'BE5047' 4% 1/11/2048	1,670,000	0.01
USD 5,767,891	Fannie Mae Pool 'BE5598' 4% 1/1/2047	5,912,796	0.05

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 428,602	Fannie Mae Pool 'BE5866' 4.5% 1/2/2047	449,574	0.00
USD 1,748,374	Fannie Mae Pool 'BE6351' 3% 1/6/2032	1,738,945	0.01
USD 2,477,480	Fannie Mae Pool 'BE8203' 4.5% 1/4/2047	2,613,942	0.02
USD 3,144,290	Fannie Mae Pool 'BE8818' 4% 1/7/2047	3,223,429	0.03
USD 947,374	Fannie Mae Pool 'BE9708' 3% 1/4/2032	942,280	0.01
USD 11,396,230	Fannie Mae Pool 'BF0182' 4% 1/1/2057	11,731,820	0.10
USD 315,999	Fannie Mae Pool 'BH0353' 3% 1/4/2032	314,320	0.00
USD 2,687,973	Fannie Mae Pool 'BH0948' 4.5% 1/5/2047	2,836,649	0.02
USD 2,130,004	Fannie Mae Pool 'BH1036' 4.5% 1/5/2047	2,247,219	0.02
USD 1,773,059	Fannie Mae Pool 'BH1461' 3% 1/5/2032	1,763,469	0.02
USD 2,735,968	Fannie Mae Pool 'BH2193' 4.5% 1/6/2047	2,887,026	0.02
USD 1,725,239	Fannie Mae Pool 'BH2401' 3% 1/5/2032	1,716,057	0.01
USD 4,809,541	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	4,784,020	0.04
USD 1,809,841	Fannie Mae Pool 'BH2539' 4.5% 1/9/2047	1,910,089	0.02
USD 2,090,600	Fannie Mae Pool 'BH2624' 4% 1/8/2047	2,149,303	0.02
USD 209,573	Fannie Mae Pool 'BH3388' 3% 1/7/2032	208,584	0.00
USD 451,416	Fannie Mae Pool 'BH3653' 4.5% 1/6/2047	475,169	0.00
USD 2,068,960	Fannie Mae Pool 'BH4087' 4.5% 1/10/2047	2,177,829	0.02
USD 244,535	Fannie Mae Pool 'BH5140' 4.5% 1/9/2047	259,082	0.00
USD 1,087,167	Fannie Mae Pool 'BH5263' 3% 1/9/2032	1,081,392	0.01
USD 2,752,863	Fannie Mae Pool 'BH5276' 4.5% 1/8/2047	2,897,508	0.02
USD 1,756,594	Fannie Mae Pool 'BH5562' 4.5% 1/7/2047	1,832,740	0.02
USD 1,632,152	Fannie Mae Pool 'BH5759' 4.5% 1/11/2047	1,718,036	0.01
USD 1,467,063	Fannie Mae Pool 'BH5766' 4.5% 1/11/2047	1,548,336	0.01
USD 1,618,097	Fannie Mae Pool 'BH5775' 3% 1/11/2032	1,607,524	0.01
USD 3,087,293	Fannie Mae Pool 'BH5980' 4.5% 1/9/2047	3,233,008	0.03
USD 116,831	Fannie Mae Pool 'BH6415' 3% 1/3/2033	116,210	0.00
USD 13,728,213	Fannie Mae Pool 'BH6737' 3% 1/8/2032	13,655,442	0.12
USD 799,555	Fannie Mae Pool 'BH7525' 3% 1/9/2032	795,317	0.01
USD 5,484,186	Fannie Mae Pool 'BH7526' 3% 1/9/2032	5,454,583	0.05
USD 1,849,860	Fannie Mae Pool 'BH7546' 3% 1/10/2032	1,840,063	0.02
USD 175,069	Fannie Mae Pool 'BH7587' 3% 1/12/2032	174,124	0.00
USD 13,332,005	Fannie Mae Pool 'BH8135' 3% 1/10/2032	13,260,041	0.11
USD 1,717,591	Fannie Mae Pool 'BH8500' 3% 1/11/2032	1,708,497	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,950,156	Fannie Mae Pool 'BH9218' 4% 1/1/2048	2,005,345	0.02
USD 1,413,637	Fannie Mae Pool 'BH9223' 4.5% 1/1/2048	1,487,923	0.01
USD 1,188,899	Fannie Mae Pool 'BH9235' 3% 1/1/2033	1,182,587	0.01
USD 1,080,377	Fannie Mae Pool 'BH9670' 4.5% 1/9/2047	1,119,120	0.01
USD 1,024,918	Fannie Mae Pool 'BH9821' 3% 1/9/2032	1,019,385	0.01
USD 191,258	Fannie Mae Pool 'BJ0439' 3% 1/10/2032	190,226	0.00
USD 471,796	Fannie Mae Pool 'BJ0718' 4.5% 1/10/2047	497,932	0.00
USD 2,728,758	Fannie Mae Pool 'BJ0726' 4.5% 1/10/2047	2,863,246	0.02
USD 83,449	Fannie Mae Pool 'BJ1314' 3% 1/10/2032	82,998	0.00
USD 195,227	Fannie Mae Pool 'BJ1461' 3% 1/10/2032	194,173	0.00
USD 986,798	Fannie Mae Pool 'BJ1471' 3% 1/10/2032	981,471	0.01
USD 865,154	Fannie Mae Pool 'BJ1792' 4.5% 1/11/2047	907,797	0.01
USD 891,562	Fannie Mae Pool 'BJ2046' 4.5% 1/11/2047	940,952	0.01
USD 761,529	Fannie Mae Pool 'BJ2066' 4.5% 1/11/2047	801,599	0.01
USD 1,563,707	Fannie Mae Pool 'BJ2469' 3% 1/12/2032	1,555,416	0.01
USD 38,265	Fannie Mae Pool 'BJ2896' 3% 1/1/2033	38,062	0.00
USD 1,585,635	Fannie Mae Pool 'BJ3146' 3% 1/11/2032	1,577,076	0.01
USD 97,613	Fannie Mae Pool 'BJ3419' 3% 1/1/2033	97,095	0.00
USD 1,986,409	Fannie Mae Pool 'BJ3439' 3% 1/2/2033	1,975,849	0.02
USD 79,925	Fannie Mae Pool 'BJ3762' 3% 1/12/2032	79,501	0.00
USD 1,984,998	Fannie Mae Pool 'BJ3804' 3% 1/1/2033	1,974,476	0.02
USD 98,267	Fannie Mae Pool 'BJ3975' 3% 1/1/2033	97,745	0.00
USD 1,274,522	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	1,267,777	0.01
USD 24,273,375	Fannie Mae Pool 'BJ4568' 4% 1/1/2048	24,791,416	0.21
USD 1,382,383	Fannie Mae Pool 'BJ4573' 3% 1/1/2033	1,374,921	0.01
USD 2,375,362	Fannie Mae Pool 'BJ4685' 3% 1/1/2033	2,362,752	0.02
USD 1,533,991	Fannie Mae Pool 'BJ4725' 3% 1/1/2033	1,525,711	0.01
USD 111,508	Fannie Mae Pool 'BJ4774' 3% 1/2/2033	110,860	0.00
USD 2,473,582	Fannie Mae Pool 'BJ4856' 3% 1/2/2033	2,460,446	0.02
USD 1,906,447	Fannie Mae Pool 'BJ5006' 4.5% 1/12/2047	2,007,921	0.02
USD 1,388,608	Fannie Mae Pool 'BJ5029' 4.5% 1/12/2047	1,465,537	0.01
USD 1,375,715	Fannie Mae Pool 'BJ5474' 3% 1/12/2032	1,368,422	0.01
USD 1,490,273	Fannie Mae Pool 'BJ5519' 3% 1/3/2033	1,482,373	0.01
USD 1,323,777	Fannie Mae Pool 'BJ5609' 3% 1/12/2032	1,316,748	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 118,297	Fannie Mae Pool 'BJ5705' 3% 1/3/2033	117,669	0.00
USD 66,619	Fannie Mae Pool 'BJ5753' 3% 1/5/2033	66,265	0.00
USD 1,114,342	Fannie Mae Pool 'BJ5865' 3% 1/12/2032	1,109,421	0.01
USD 1,840,241	Fannie Mae Pool 'BJ7059' 3% 1/8/2033	1,830,308	0.02
USD 1,513,941	Fannie Mae Pool 'BJ8048' 3% 1/2/2033	1,505,899	0.01
USD 1,801,818	Fannie Mae Pool 'BJ8578' 3% 1/4/2033	1,792,353	0.02
USD 116,839	Fannie Mae Pool 'BJ8594' 3% 1/4/2033	116,218	0.00
USD 1,428,220	Fannie Mae Pool 'BJ8602' 3% 1/4/2033	1,420,644	0.01
USD 149,958	Fannie Mae Pool 'BJ8655' 3% 1/1/2033	149,163	0.00
USD 543,216	Fannie Mae Pool 'BJ9162' 3% 1/5/2033	540,284	0.00
USD 1,586,316	Fannie Mae Pool 'BJ9925' 3% 1/3/2033	1,577,801	0.01
USD 1,496,562	Fannie Mae Pool 'BK0742' 3% 1/3/2033	1,488,483	0.01
USD 1,800,638	Fannie Mae Pool 'BK1074' 3% 1/6/2033	1,789,939	0.02
USD 56,876	Fannie Mae Pool 'BK1097' 3% 1/7/2033	56,574	0.00
USD 1,702,143	Fannie Mae Pool 'BK1935' 3% 1/3/2033	1,693,090	0.01
USD 1,257,391	Fannie Mae Pool 'BK2012' 4% 1/4/2048	1,285,204	0.01
USD 1,517,891	Fannie Mae Pool 'BK2013' 4% 1/4/2048	1,550,903	0.01
USD 1,923,746	Fannie Mae Pool 'BK3332' 3% 1/3/2033	1,913,524	0.02
USD 946,251	Fannie Mae Pool 'BK3356' 3% 1/3/2033	941,143	0.01
USD 1,699,235	Fannie Mae Pool 'BK3714' 3% 1/3/2033	1,690,228	0.01
USD 1,966,036	Fannie Mae Pool 'BK3751' 3% 1/5/2033	1,955,580	0.02
USD 93,974	Fannie Mae Pool 'BK3757' 3% 1/5/2033	93,474	0.00
USD 1,906,683	Fannie Mae Pool 'BK4213' 4% 1/7/2048	1,951,394	0.02
USD 2,433,781	Fannie Mae Pool 'BK4674' 3% 1/7/2033	2,420,843	0.02
USD 33,061,904	Fannie Mae Pool 'BK4769' 3% 1/8/2033	32,866,156	0.28
USD 1,594,506	Fannie Mae Pool 'BK4983' 3% 1/6/2033	1,586,042	0.01
USD 1,707,871	Fannie Mae Pool 'BK5161' 3% 1/6/2033	1,698,794	0.01
USD 2,608,383	Fannie Mae Pool 'BK5466' 3% 1/5/2033	2,594,510	0.02
USD 1,973,381	Fannie Mae Pool 'BK5472' 3% 1/6/2033	1,963,423	0.02
USD 44,272	Fannie Mae Pool 'BK5480' 3% 1/8/2033	44,033	0.00
USD 1,868,324	Fannie Mae Pool 'BK6720' 3% 1/6/2033	1,858,240	0.02
USD 124,481	Fannie Mae Pool 'BK7383' 3% 1/7/2033	123,809	0.00
USD 1,260,382	Fannie Mae Pool 'BK7481' 4% 1/7/2048	1,292,469	0.01
USD 121,482	Fannie Mae Pool 'BK7750' 3% 1/7/2033	120,826	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,954,935	Fannie Mae Pool 'BM1043' 4.5% 1/4/2047	5,214,064	0.04
USD 8,437,917	Fannie Mae Pool 'BM1262' 4.5% 1/5/2047	8,902,219	0.08
USD 113,720	Fannie Mae Pool 'BM1269' 3% 1/5/2032	113,115	0.00
USD 4,949,577	Fannie Mae Pool 'BM1347' 4.5% 1/5/2047	5,200,289	0.04
USD 8,830,193	Fannie Mae Pool 'BM1549' 4.5% 1/7/2047	9,261,995	0.08
USD 1,703,285	Fannie Mae Pool 'BM1833' 4.5% 1/10/2047	1,797,646	0.02
USD 879,860	Fannie Mae Pool 'BM1834' 4.5% 1/10/2047	926,158	0.01
USD 9,670,321	Fannie Mae Pool 'BM1876' 5.041% 1/9/2044	10,186,323	0.09
USD 5,904,426	Fannie Mae Pool 'BM1892' 2.5% 1/9/2028	5,762,043	0.05
USD 7,959,297	Fannie Mae Pool 'BM1895' 2.5% 1/2/2032	7,767,724	0.07
USD 3,603,928	Fannie Mae Pool 'BM1896' 2.5% 1/11/2031	3,506,891	0.03
USD 5,312,160	Fannie Mae Pool 'BM1907' 4% 1/11/2046	5,459,812	0.05
USD 3,214,737	Fannie Mae Pool 'BM1918' 4.5% 1/10/2047	3,361,564	0.03
USD 4,307,511	Fannie Mae Pool 'BM1923' 3.5% 1/12/2046	4,316,025	0.04
USD 2,844,013	Fannie Mae Pool 'BM1953' 3.5% 1/8/2045	2,853,210	0.02
USD 3,230,154	Fannie Mae Pool 'BM3036' 3.5% 1/4/2046	3,237,079	0.03
USD 5,665,029	Fannie Mae Pool 'BM3047' 4% 1/10/2047	5,824,340	0.05
USD 3,266,205	Fannie Mae Pool 'BM3096' 3.5% 1/12/2045	3,274,258	0.03
USD 6,163,998	Fannie Mae Pool 'BM3110' 4.5% 1/11/2047	6,488,020	0.06
USD 15,061,297	Fannie Mae Pool 'BM3210' 4.5% 1/12/2047	15,903,607	0.13
USD 677,827	Fannie Mae Pool 'BM3310' 4.5% 1/12/2047	715,379	0.01
USD 4,726,446	Fannie Mae Pool 'BM3360' 4% 1/11/2047	4,853,995	0.04
USD 2,257,528	Fannie Mae Pool 'BM3402' 2.5% 1/6/2030	2,209,117	0.02
USD 2,859,619	Fannie Mae Pool 'BM3449' 4% 1/2/2048	2,937,099	0.03
USD 6,194,263	Fannie Mae Pool 'BM3486' 3.5% 1/2/2045	6,206,412	0.05
USD 5,751,793	Fannie Mae Pool 'BM3582' 3% 1/2/2033	5,721,263	0.05
USD 5,468,038	Fannie Mae Pool 'BM3675' 4% 1/3/2048	5,622,557	0.05
USD 2,001,894	Fannie Mae Pool 'BM4173' 4.5% 1/7/2048	2,116,290	0.02
USD 21,939,849	Fannie Mae Pool 'CA0195' 3% 1/8/2032	21,828,312	0.18
USD 4,272,286	Fannie Mae Pool 'CA0307' 4.5% 1/9/2047	4,492,840	0.04
USD 8,752,840	Fannie Mae Pool 'CA0343' 4.5% 1/9/2047	9,213,395	0.08
USD 146,389	Fannie Mae Pool 'CA0428' 3% 1/9/2032	145,589	0.00
USD 324,305	Fannie Mae Pool 'CA0577' 3% 1/10/2032	322,835	0.00
USD 2,302,174	Fannie Mae Pool 'CA0592' 3% 1/10/2032	2,289,947	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,967,733	Fannie Mae Pool 'CA0704' 4% 1/11/2047	7,164,545	0.06
USD 8,836,910	Fannie Mae Pool 'CA0710' 4.5% 1/11/2047	9,301,892	0.09
USD 10,313,656	Fannie Mae Pool 'CA0715' 4.5% 1/11/2047	10,885,007	0.09
USD 21,213,328	Fannie Mae Pool 'CA0902' 3% 1/12/2032	21,103,969	0.18
USD 6,405,157	Fannie Mae Pool 'CA1004' 4% 1/1/2048	6,578,879	0.06
USD 5,512,722	Fannie Mae Pool 'CA1007' 4% 1/1/2048	5,652,259	0.05
USD 3,482,154	Fannie Mae Pool 'CA1013' 4% 1/1/2048	3,580,656	0.03
USD 1,978,921	Fannie Mae Pool 'CA1094' 3% 1/1/2033	1,988,239	0.02
USD 1,853,681	Fannie Mae Pool 'CA1096' 3% 1/1/2033	1,843,678	0.02
USD 3,863,463	Fannie Mae Pool 'CA1121' 4% 1/2/2048	3,968,140	0.03
USD 3,884,807	Fannie Mae Pool 'CA1122' 4% 1/2/2048	3,983,038	0.03
USD 3,892,232	Fannie Mae Pool 'CA1123' 4% 1/2/2048	4,002,382	0.03
USD 2,873,100	Fannie Mae Pool 'CA1128' 4.5% 1/2/2048	2,821,984	0.02
USD 999,603	Fannie Mae Pool 'CA1432' 3% 1/3/2033	994,290	0.01
USD 399,588	Fannie Mae Pool 'CA1648' 3% 1/12/2032	397,432	0.00
USD 630,148	Fannie Mae Pool 'CA2130' 3% 1/7/2033	626,799	0.01
USD 3,938,771	Fannie Mae Pool 'CA2133' 3% 1/7/2033	3,909,879	0.03
USD 20,154,284	Fannie Mae Pool 'MA2617' 3% 1/5/2031	20,045,495	0.17
USD 389,040	Fannie Mae Pool 'MA2684' 3% 1/7/2031	386,940	0.00
USD 54,699,548	Fannie Mae Pool 'MA2871' 3% 1/1/2032	54,404,291	0.46
USD 2,059,856	Fannie Mae Pool 'MA3029' 3% 1/6/2032	2,048,737	0.02
USD 1,895,646	Fannie Mae Pool 'MA3060' 3% 1/7/2032	1,885,413	0.02
USD 237,576	Fannie Mae Pool 'MA3090' 3% 1/8/2032	236,293	0.00
USD 10,962,214	Fannie Mae Pool 'MA3155' 3% 1/10/2032	10,903,043	0.09
USD 84,894,224	Fannie Mae Pool 'MA3186' 3% 1/11/2032	84,245,211	0.71
USD 48,230,977	Fannie Mae Pool 'MA3247' 3% 1/1/2033	47,975,091	0.41
USD 26,382,437	Fannie Mae Pool 'MA3283' 3% 1/2/2033	26,240,030	0.22
USD 126,824,049	Fannie Mae Pool 'MA3339' 3% 1/4/2033	125,951,305	1.06
USD 26,626,310	Fannie Mae Pool 'MA3363' 3% 1/5/2033	26,484,796	0.22
USD 54,479,930	Fannie Mae Pool 'MA3391' 3% 1/6/2033	54,190,206	0.46
USD 90,477,995	Fannie Mae Pool 'MA3409' 3% 1/7/2033	89,997,065	0.76
USD 38,254,265	Fannie Mae Pool 'MA3437' 3% 1/8/2033	38,047,795	0.32
USD 60,189,292	Fannie Mae Pool 'MA3461' 3% 1/9/2033	59,864,402	0.51
USD 940,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2017-M8 A2' FRN 25/5/2027	914,099	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 14,526,959	Fannie Mae-Aces 'Series 2017-M12 X' FRN 25/6/2027	190,065	0.00
USD 2,700,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2017-M14 A2' FRN 25/11/2027	2,587,502	0.02
USD 1,453,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M1 A2' FRN 25/12/2027	1,402,529	0.01
USD 3,910,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M10 A2' FRN 25/7/2028	3,900,776	0.03
USD 6,398,214	Fannie Mae-Aces 'Series 2016-M4 X2' FRN 25/1/2039	545,544	0.00
EUR 1,680,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp 5% 15/7/2024	2,051,942	0.02
USD 10,799,000	First Data Corp '144A' 5% 15/1/2024	10,959,744	0.09
USD 640,000	First Data Corp '144A' 5.375% 15/8/2023	652,896	0.01
USD 799,734	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 'Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	717,142	0.01
USD 999,400	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF5 'Series 2006-FF5 2A3' FRN 25/4/2036	965,789	0.01
USD 2,709,871	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 'Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036	1,627,695	0.01
USD 4,394,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	4,459,910	0.04
USD 1,400,000	Flatiron CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/4/2027	1,396,488	0.01
EUR 1,400,000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 14/5/2021	1,617,894	0.01
EUR 200,000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 7/12/2022	226,851	0.00
USD 9,330,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 12/3/2019	9,301,264	0.09
USD 1,335,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	1,258,238	0.01
USD 1,675,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	1,601,476	0.01
USD 6,050,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20/9/2022	6,016,386	0.05
USD 3,003,265	Freddie Mac Gold Pool 'C04180' 3.5% 1/8/2042	3,008,805	0.03
USD 913,056	Freddie Mac Gold Pool 'C04276' 3.5% 1/10/2042	914,748	0.01
USD 2,487,008	Freddie Mac Gold Pool 'C09007' 3.5% 1/8/2042	2,491,615	0.02
USD 754,482	Freddie Mac Gold Pool 'C09032' 3.5% 1/2/2043	755,878	0.01
USD 17,503	Freddie Mac Gold Pool 'E09015' 2.5% 1/12/2027	17,111	0.00
USD 777,017	Freddie Mac Gold Pool 'G08922' 3.5% 1/2/2042	778,454	0.01
USD 7,146,671	Freddie Mac Gold Pool 'G07818' 4.5% 1/9/2044	7,552,694	0.06
USD 220,560	Freddie Mac Gold Pool 'G14806' 2.5% 1/11/2027	215,819	0.00
USD 29,911,689	Freddie Mac Gold Pool 'G15661' 2.5% 1/1/2029	29,242,400	0.25
USD 6,925,869	Freddie Mac Gold Pool 'G15887' 2.5% 1/1/2031	6,728,246	0.06
USD 1,504,130	Freddie Mac Gold Pool 'G16164' 2.5% 1/1/2030	1,467,921	0.01
USD 5,215,048	Freddie Mac Gold Pool 'G16178' 2.5% 1/11/2028	5,098,196	0.04

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,962,739	Freddie Mac Gold Pool 'G18449' 2.5% 1/11/2027	1,918,771	0.02
USD 495,701	Freddie Mac Gold Pool 'G18461' 2.5% 1/4/2028	484,591	0.00
USD 786,158	Freddie Mac Gold Pool 'G60262' 3.5% 1/1/2044	787,613	0.01
USD 2,990,638	Freddie Mac Gold Pool 'G60891' 4% 1/6/2046	3,059,718	0.03
USD 1,094,362	Freddie Mac Gold Pool 'G60871' 4.5% 1/7/2046	1,151,681	0.01
USD 4,501,153	Freddie Mac Gold Pool 'G60894' 4% 1/2/2047	4,614,636	0.04
USD 385,266	Freddie Mac Gold Pool 'G60963' 3.5% 1/12/2044	385,980	0.00
USD 8,194,261	Freddie Mac Gold Pool 'G60971' 4.5% 1/1/2047	8,597,191	0.07
USD 7,294,404	Freddie Mac Gold Pool 'G61007' 4.5% 1/8/2046	7,676,147	0.07
USD 8,366,430	Freddie Mac Gold Pool 'G61119' 4.5% 1/8/2047	8,780,849	0.07
USD 1,870,581	Freddie Mac Gold Pool 'G61303' 3.5% 1/8/2044	1,876,889	0.02
USD 49,658,591	Freddie Mac Gold Pool 'G67702' 4% 1/1/2047	50,899,308	0.43
USD 22,327,768	Freddie Mac Gold Pool 'G67711' 4% 1/3/2048	22,897,699	0.19
USD 19,206,526	Freddie Mac Gold Pool 'G67715' 4.5% 1/8/2048	20,161,335	0.17
USD 1,953,053	Freddie Mac Gold Pool 'J20465' 2.5% 1/9/2027	1,909,304	0.02
USD 3,242,903	Freddie Mac Gold Pool 'J23930' 2.5% 1/5/2028	3,170,324	0.03
USD 595,300	Freddie Mac Gold Pool 'J34888' 2.5% 1/7/2031	578,306	0.01
USD 3,291,432	Freddie Mac Gold Pool 'J35139' 2.5% 1/8/2031	3,197,462	0.03
USD 2,250,815	Freddie Mac Gold Pool 'J35215' 2.5% 1/9/2031	2,186,582	0.02
USD 2,190,164	Freddie Mac Gold Pool 'Q04688' 4% 1/11/2041	2,249,543	0.02
USD 1,211,142	Freddie Mac Gold Pool 'Q09307' 3.5% 1/7/2042	1,213,387	0.01
USD 3,184,214	Freddie Mac Gold Pool 'Q09342' 3.5% 1/6/2042	3,190,115	0.03
USD 731,148	Freddie Mac Gold Pool 'Q10053' 3.5% 1/6/2042	732,503	0.01
USD 597,048	Freddie Mac Gold Pool 'Q11908' 3.5% 1/10/2042	595,178	0.01
USD 967,217	Freddie Mac Gold Pool 'Q12052' 3.5% 1/10/2042	969,006	0.01
USD 1,466,228	Freddie Mac Gold Pool 'Q13670' 3.5% 1/11/2042	1,468,947	0.01
USD 59,764	Freddie Mac Gold Pool 'Q23935' 3.5% 1/12/2043	59,747	0.00
USD 808,039	Freddie Mac Gold Pool 'Q29918' 4.5% 1/11/2044	853,790	0.01
USD 923,505	Freddie Mac Gold Pool 'Q38476' 4.5% 1/1/2046	974,326	0.01
USD 1,379,169	Freddie Mac Gold Pool 'Q39445' 4.5% 1/3/2046	1,455,058	0.01
USD 3,840,148	Freddie Mac Gold Pool 'Q42608' 4.5% 1/8/2046	4,051,391	0.03
USD 698,077	Freddie Mac Gold Pool 'Q44616' 4.5% 1/11/2046	732,362	0.01
USD 129,967	Freddie Mac Gold Pool 'Q44955' 4.5% 1/11/2046	137,117	0.00
USD 1,186,572	Freddie Mac Gold Pool 'Q45398' 4.5% 1/4/2046	1,251,868	0.01
USD 1,524,643	Freddie Mac Gold Pool 'Q45754' 4.5% 1/1/2047	1,598,895	0.01
USD 1,192,739	Freddie Mac Gold Pool 'Q45755' 4.5% 1/1/2047	1,258,441	0.01
USD 3,433,805	Freddie Mac Gold Pool 'Q47409' 4% 1/4/2047	3,520,422	0.03
USD 9,159,062	Freddie Mac Gold Pool 'Q47934' 4.5% 1/5/2047	9,612,487	0.08
USD 1,476,209	Freddie Mac Gold Pool 'Q47959' 4.5% 1/5/2047	1,549,292	0.01
USD 2,047,737	Freddie Mac Gold Pool 'Q48235' 4.5% 1/5/2047	2,155,261	0.02
USD 3,378,346	Freddie Mac Gold Pool 'Q49708' 4.5% 1/8/2047	3,535,419	0.03
USD 708,819	Freddie Mac Gold Pool 'Q49807' 4.5% 1/8/2047	748,149	0.01
USD 804,968	Freddie Mac Gold Pool 'Q49868' 4.5% 1/8/2047	844,825	0.01
USD 298,275	Freddie Mac Gold Pool 'Q50525' 4.5% 1/9/2047	313,043	0.00
USD 4,912,791	Freddie Mac Gold Pool 'Q50686' 4.5% 1/8/2047	5,158,023	0.04
USD 1,944,349	Freddie Mac Gold Pool 'Q50871' 4% 1/9/2047	1,999,112	0.02
USD 1,979,443	Freddie Mac Gold Pool 'Q52318' 4.5% 1/11/2047	2,083,899	0.02
USD 584,627	Freddie Mac Gold Pool 'Q53752' 4.5% 1/1/2048	617,239	0.01
USD 618,822	Freddie Mac Gold Pool 'Q53762' 4.5% 1/1/2048	652,371	0.01
USD 975,634	Freddie Mac Gold Pool 'Q57394' 4% 1/7/2048	996,937	0.01
USD 1,569,858	Freddie Mac Gold Pool 'Q57403' 4% 1/7/2048	1,603,553	0.01
USD 4,838,299	Freddie Mac Gold Pool 'V61221' 2.5% 1/6/2031	4,700,132	0.04
USD 209,531	Freddie Mac Gold Pool 'V61746' 2.5% 1/10/2031	203,573	0.00
USD 7,236,449	Freddie Mac Gold Pool 'V83460' 4.5% 1/9/2047	7,594,724	0.06
USD 920,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K040 A2' 3.241% 25/9/2024	927,050	0.01
USD 9,705,657	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K044 X1' FRN 25/1/2025	380,039	0.00
USD 8,117,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K057 A2' 2.57% 25/7/2026	7,736,260	0.07
USD 1,779,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K058 A2' 2.653% 25/8/2026	1,701,418	0.01
USD 1,400,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K059 A2' FRN 25/9/2026	1,383,192	0.01
USD 630,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K061 A2' FRN 25/11/2026	631,913	0.01
USD 187,246	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K062 A2' 3.413% 25/12/2026	188,562	0.00
USD 9,870,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K063 A2' FRN 25/1/2027	9,951,361	0.08

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 17,357,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K064 A2' 3.224% 25/3/2027	17,228,476	0.15
USD 21,035,533	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K064 X1' FRN 25/3/2027	932,545	0.01
USD 20,130,245	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K065 X1' FRN 25/4/2027	998,963	0.01
USD 830,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K072 A2' 3.444% 25/12/2027	832,017	0.01
USD 1,310,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K079 A2' 3.926% 25/6/2028	1,363,801	0.01
USD 6,842,872	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K718 X1' FRN 25/1/2022	123,816	0.00
USD 824,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K730 A2' 3.59% 25/1/2025	844,478	0.01
USD 29,132	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KC01 X1' FRN 25/12/2022	530	0.00
USD 24,063,760	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KIR1 X' FRN 25/3/2026	1,549,888	0.01
USD 930,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KJ20 A2' 3.799% 25/12/2025	959,584	0.01
USD 29,664,773	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW01 X1' FRN 25/1/2028	1,629,130	0.01
USD 6,245,419	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW03 X1' FRN 25/8/2027	348,780	0.00
USD 930,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW08 A2' FRN 25/6/2029	955,339	0.01
USD 393,465	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-DN1 B' FRN 25/1/2025	568,152	0.00
USD 415,106	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2015-HQ2 B' FRN 25/5/2025	509,179	0.00
USD 2,600,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2016-DNA4 M3' FRN 25/3/2029	2,931,214	0.02
USD 2,710,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA1 M2' FRN 25/7/2029	2,952,627	0.03
USD 1,800,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 B1' FRN 25/10/2029	2,099,262	0.02
USD 3,271,259	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M2' FRN 25/10/2029	3,619,575	0.03
USD 3,210,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	3,603,356	0.03
USD 6,340,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 M2' FRN 25/3/2030	6,626,938	0.06
USD 7,000,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-DNA1 B1' FRN 25/7/2030	6,869,794	0.06
USD 17,000,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-DNA1 M2' FRN 25/7/2030	16,949,169	0.14
USD 758,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	774,578	0.01
USD 107,070,144	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust 'Series 2015-K718 X2A' '144A' FRN 25/2/2022	289,184	0.00
USD 1,150,000	FREMF 2016-K54 Mortgage Trust 'Series 2016-K54 B' '144A' FRN 25/4/2048	1,148,985	0.01
USD 1,840,000	FREMF 2018-K73 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/1/2028	1,779,815	0.02
USD 1,700,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	1,689,852	0.01
USD 730,000	FREMF 2018-K74 Mortgage Trust 'Series 2018-K74 B' '144A' FRN 25/2/2051	717,846	0.01
USD 700,000	FREMF 2018-K77 Mortgage Trust 'Series 2018-K77 B' '144A' 4.159% 25/5/2028	690,792	0.01
USD 598,333	FREMF Mortgage Trust 'Series 2017-K64 B' '144A' FRN 25/3/2027	590,401	0.01
USD 10,604,966	Fremont Home Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	8,525,844	0.07
USD 2,220,000	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/8/2028	2,212,872	0.02
USD 2,065,000	Frontier Communications Corp 7.125% 15/3/2019	2,080,487	0.02
USD 1,632,000	Frontier Communications Corp 8.125% 1/10/2018	1,629,960	0.01
USD 3,377,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	3,195,486	0.03
USD 223,634	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF AFL1' '144A' FRN 15/12/2034	223,782	0.00
USD 5,458,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF EFX' '144A' FRN 15/12/2034	5,409,177	0.05
USD 550,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF FFX' '144A' FRN 15/12/2034	542,262	0.00
USD 1,330,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	1,329,788	0.01
USD 250,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 15/11/2026	248,441	0.00
USD 950,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A C' '144A' FRN 15/11/2026	947,956	0.01
USD 1,180,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A D' '144A' FRN 15/11/2026	1,180,350	0.01
USD 282,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	285,525	0.00
EUR 360,000	General Electric Co FRN 28/5/2020	419,898	0.00
EUR 360,000	General Motors Financial Co Inc FRN 10/5/2021	421,264	0.00
USD 4,130,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	4,029,209	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,277,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	1,262,095	0.01
USD 1,277,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	1,238,788	0.01
USD 1,973,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 9/4/2021	1,973,774	0.02
USD 591,000	General Motors Financial Co Inc 3.85% 5/1/2028	560,931	0.00
USD 2,559,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	2,596,802	0.02
USD 15,000	General Motors Financial Co Inc 4.35% 17/1/2027	14,656	0.00
USD 4,230,000	George Washington University/The 4.126% 15/9/2048	4,279,039	0.04
USD 407,153	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	408,275	0.00
USD 4,150,409	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 M1' FRN 25/12/2035	2,466,050	0.02
USD 302,702	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2A' FRN 25/8/2036	191,493	0.00
USD 11,112,482	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2B' FRN 25/8/2036	7,210,310	0.06
USD 1,174,038	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2C' FRN 25/8/2036	777,367	0.01
USD 1,500,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/10/2030	1,537,485	0.01
USD 482,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.375% 15/4/2021	482,242	0.00
USD 6,969,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.875% 1/11/2020	7,173,714	0.06
USD 3,739,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	3,912,863	0.03
USD 6,530,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	6,905,475	0.06
USD 91,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	95,095	0.00
USD 280,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	298,900	0.00
USD 703,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A D' '144A' FRN 29/10/2026	704,988	0.01
USD 859,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	859,306	0.01
USD 47,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The 12/10/2018 (Zero Coupon)	47,000,000	0.40
EUR 360,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/12/2018	419,396	0.00
USD 17,350,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	17,230,172	0.15
EUR 4,914,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.5% 18/10/2021	6,121,320	0.05
USD 5,180,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.75% 15/9/2020	5,134,794	0.04
USD 7,660,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	7,320,103	0.06
USD 10,125,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21/10/2025	10,077,357	0.09
USD 2,570,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	2,700,160	0.02
USD 8,135,000	Goldman Sachs Group Inc/The 7.5% 15/2/2019	8,311,135	0.07

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 64,000,000	Goldman Sachs Secured Notes 13/11/2018 (Zero Coupon)	64,000,000	0.54
USD 148,000,000	Goldman Sachs Secured Notes 9/2/2019 (Zero Coupon)	148,000,000	1.25
USD 2,594,992	Government National Mortgage Association 'Series 2013-145 SI' FRN 16/4/2040	171,993	0.00
USD 5,210,399	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	236,595	0.00
USD 19,778,005	Government National Mortgage Association 'Series 2013-63 IO' FRN 16/9/2051	1,028,650	0.01
USD 2,835,592	Government National Mortgage Association 'Series 2012-23 IO' FRN 16/6/2053	70,563	0.00
USD 12,084,729	Government National Mortgage Association 'Series 2013-30 IO' FRN 16/9/2053	513,349	0.00
USD 2,337,958	Government National Mortgage Association 'Series 2013-191 IO' FRN 16/11/2053	83,675	0.00
USD 14,977,888	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	714,826	0.01
USD 17,644,663	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	939,126	0.01
USD 6,092,649	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	403,788	0.00
USD 10,428,803	Government National Mortgage Association 'Series 2015-171 IO' FRN 16/11/2055	650,477	0.01
USD 9,427,068	Government National Mortgage Association 'Series 2016-97 IO' FRN 16/7/2056	784,131	0.01
USD 12,770,052	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	1,016,344	0.01
USD 2,584,229	Government National Mortgage Association 'Series 2015-37 IO' FRN 16/10/2056	160,764	0.00
USD 10,879,978	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	891,684	0.01
USD 10,721,142	Government National Mortgage Association 'Series 2016-36 IO' FRN 16/8/2057	794,087	0.01
USD 29,565,627	Government National Mortgage Association 'Series 2017-151 IO' FRN 16/8/2057	1,931,079	0.02
USD 7,552,495	Government National Mortgage Association 'Series 2016-125 IO' FRN 16/12/2057	596,607	0.01
USD 6,503,053	Government National Mortgage Association 'Series 2016-165 IO' FRN 16/12/2057	525,141	0.00
USD 16,124,053	Government National Mortgage Association 'Series 2016-98 IO' FRN 16/12/2057	1,199,279	0.01
USD 9,887,609	Government National Mortgage Association 'Series 2016-34 IO' FRN 16/1/2058	697,381	0.01
USD 8,263,778	Government National Mortgage Association 'Series 2016-113 IO' FRN 16/2/2058	754,239	0.01
USD 16,372,012	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	1,161,273	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 32,435,431	Government National Mortgage Association 'Series 2016-119 IO' FRN 16/4/2058	2,674,245	0.02
USD 5,185,277	Government National Mortgage Association 'Series 2016-110 IO' FRN 16/5/2058	413,123	0.00
USD 5,563,264	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 IO' FRN 16/6/2058	415,932	0.00
USD 13,986,995	Government National Mortgage Association 'Series 2016-152 IO' FRN 15/8/2058	1,066,389	0.01
USD 17,400,548	Government National Mortgage Association 'Series 2016-87 IO' FRN 16/8/2058	1,342,532	0.01
USD 24,523,718	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	1,993,490	0.02
USD 8,182,903	Government National Mortgage Association 'Series 2017-100 IO' FRN 16/5/2059	518,100	0.00
USD 4,822,074	Government National Mortgage Association 'Series 2017-86 IO' FRN 16/5/2059	311,771	0.00
USD 635,596	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	560,399	0.00
USD 9,893,248	Government National Mortgage Association 'Series 2018-106 IO' FRN 16/4/2060	545,674	0.00
USD 10,986,217	Government National Mortgage Association 'Series 2018-85 IO' FRN 16/6/2060	680,540	0.01
USD 4,249,000	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	4,245,634	0.04
USD 9,330,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	9,253,587	0.09
USD 15,210,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2028	14,984,503	0.13
USD 4,640,000	Grand Parkway Transportation Corp 5% 1/10/2043	5,303,450	0.05
USD 730,000	Grant County Public Utility District No 2 4.584% 1/1/2040	784,357	0.01
USD 95,000	Graphic Packaging International LLC 4.75% 15/4/2021	98,483	0.00
USD 1,879,000	Great Lakes Dredge & Dock Corp 8% 15/5/2022	1,935,370	0.02
USD 500,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	581,330	0.01
USD 1,020,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	1,097,350	0.01
USD 1,207,038	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	999,637	0.01
USD 1,791,026	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	1,692,010	0.01
USD 820,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1A A' '144A' FRN 15/3/2027	817,985	0.01
USD 630,000	Greywolf CLO IV Ltd 'Series 2014-2A BR' '144A' FRN 17/1/2027	629,930	0.01
USD 5,000,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-KING E' '144A' FRN 10/12/2027	4,921,771	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,570,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2005-ROCK A' '144A' 5.366% 3/5/2032	2,842,915	0.02
USD 1,055,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT C' '144A' FRN 10/2/2029	1,060,027	0.01
USD 1,458,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	1,453,037	0.01
USD 2,000,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	2,004,911	0.02
USD 1,119,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	1,122,143	0.01
USD 1,595,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	1,601,003	0.01
USD 2,170,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	2,129,616	0.02
USD 680,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-CHLL 'Series 2018-CHLL E' '144A' FRN 15/2/2037	686,307	0.01
USD 1,100,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-HULA 'Series 2018-HULA D' '144A' FRN 15/7/2025	1,102,062	0.01
USD 110,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 B' FRN 10/4/2047	109,555	0.00
USD 1,238,695	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	51,509	0.00
USD 930,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 D' '144A' FRN 10/6/2047	823,909	0.01
USD 210,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048	181,591	0.00
USD 1,129,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	936,835	0.01
USD 780,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	622,241	0.01
USD 497,183	GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	197,155	0.00
USD 1,289,836	GSAMP Trust 2007-H1 'Series 2007-H1 A1B' FRN 25/1/2047	862,537	0.01
USD 2,000,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	2,060,982	0.02
USD 1,395,500	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 'Series 2005-RP1 1AF' '144A' FRN 25/1/2035	1,315,381	0.01
USD 1,689,642	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP2 'Series 2005-RP2 1AF' '144A' FRN 25/3/2035	1,592,660	0.01
USD 1,281,264	GSMPS Mortgage Loan Trust 2006-RP1 'Series 2006-RP1 1AF1' '144A' FRN 25/1/2036	1,150,477	0.01
USD 637,553	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-3 'Series 2007-3 2A1B' FRN 19/5/2047	516,662	0.00
USD 859,274	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 'Series 2007-4 2A2' FRN 19/7/2047	749,789	0.01
USD 685,000	HCA Healthcare Inc 6.25% 15/2/2021	718,394	0.01
USD 143,000	HCA Inc 3.75% 15/3/2019	143,715	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 280,000	HCA Inc 4.25% 15/10/2019	283,500	0.00
USD 3,960,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	4,034,250	0.03
USD 5,111,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	5,224,873	0.04
USD 170,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	175,525	0.00
USD 2,799,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	2,878,996	0.02
USD 1,980,000	HCA Inc 5.875% 15/3/2022	2,105,374	0.02
USD 12,097,000	HCA Inc 6.5% 15/2/2020	12,598,001	0.11
USD 3,760,000	HD Supply Inc (Step-up coupon) '144A' 5.75% 15/4/2024	3,862,100	0.03
USD 4,295,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.086% 15/8/2051	3,643,212	0.03
USD 1,065,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.651% 15/1/2046	1,025,896	0.01
USD 3,885,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.652% 15/8/2057	3,664,643	0.03
USD 785,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	895,638	0.01
USD 3,624,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.5% 1/6/2022	3,850,500	0.03
USD 4,099,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024	4,437,167	0.04
USD 327,000	Hertz Corp/The 5.875% 15/10/2020	327,000	0.00
USD 1,035,000	Hertz Corp/The 7.375% 15/1/2021	1,035,000	0.01
USD 320,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A1B' '144A' FRN 18/7/2031	320,212	0.00
USD 650,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 D' '144A' FRN 18/7/2031	609,016	0.01
USD 250,000	Highbridge Loan Management 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A DR' '144A' FRN 20/10/2029	254,276	0.00
USD 750,000	Highbridge Loan Management 4-2014 Ltd 'Series 4A-2014 BR' '144A' FRN 28/1/2030	742,474	0.01
USD 920,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd 'Series 5A-2015 C1R' '144A' FRN 29/1/2026	921,348	0.01
USD 250,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd 'Series 5A-2015 C2R' '144A' FRN 29/1/2026	250,610	0.00
USD 1,030,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd 'Series 5A-2015 D1R' '144A' FRN 29/1/2026	1,032,180	0.01
USD 250,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd 'Series 5A-2015 D2R' '144A' FRN 29/1/2026	250,529	0.00
USD 1,750,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd 'Series 5A-2015 E' '144A' FRN 29/1/2026	1,755,299	0.02
USD 670,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd 'Series 5X-2015 E' FRN 29/1/2026	672,029	0.01
USD 360,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd '144A' FRN 5/2/2031	359,553	0.00
USD 2,470,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 A1R' '144A' FRN 5/2/2031	2,460,075	0.02
USD 380,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 DR' '144A' FRN 5/2/2031	355,512	0.00
USD 330,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	327,821	0.00
USD 340,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 DR' '144A' FRN 15/3/2027	340,216	0.00
USD 760,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 ER' '144A' FRN 15/3/2027	755,827	0.01
USD 250,000	Highbridge Loan Management 8-2016 Ltd 'Series 8A-2016 ER' '144A' FRN 20/7/2030	246,532	0.00
USD 2,350,000	Hilton Orlando Trust 2018-ORL 'Series 2018-ORL E' '144A' FRN 15/12/2034	2,363,268	0.02
USD 1,980,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	1,644,161	0.01
USD 10,074,926	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 'Series 2006-E 2A3' FRN 25/4/2037	7,846,168	0.07
USD 2,056,921	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 'Series 2007-A 2A2' FRN 25/4/2037	1,549,611	0.01
USD 4,053,204	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-B 'Series 2007-B 2A3' FRN 25/7/2037	2,687,953	0.02
USD 607,587	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	610,731	0.01
USD 3,273,489	Home Equity Mortgage Trust 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 1A1' 5.867% 25/7/2036	1,190,614	0.01
USD 1,369,837	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	1,273,120	0.01
USD 4,944,000	Howard Hughes Medical Institute 3.5% 1/9/2023	5,029,806	0.04
USD 1,338,000	HPS Loan Management 10-2016 Ltd 'Series 10A-16 C' '144A' FRN 20/1/2028	1,346,264	0.01
USD 1,000,000	HPS Loan Management 10-2016 Ltd 'Series 10A-16 D' '144A' FRN 20/1/2028	1,010,135	0.01
USD 250,000	HPS Loan Management 11-2017 Ltd 'Series 11A-17 E' '144A' FRN 6/5/2030	251,552	0.00
USD 765,000	Humana Inc 2.5% 15/12/2020	751,415	0.01
USD 2,555,000	Humana Inc 3.15% 1/12/2022	2,514,603	0.02
USD 3,000,000	Huntington National Bank/The 2.4% 1/4/2020	2,983,535	0.03
USD 1,595,000	Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	1,648,831	0.01
USD 4,780,373	Impac CMB Trust Series 2005-7 'Series 2005-7 A1' FRN 25/11/2035	3,999,916	0.03
USD 1,210,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034	1,204,597	0.01
USD 2,798,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS BFX' '144A' FRN 15/6/2034	2,766,984	0.02
USD 5,690,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	5,692,008	0.05
USD 2,000,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS EFX' '144A' FRN 15/6/2034	1,899,468	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 820,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	830,914	0.01
USD 2,075,676	IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 3A1' 7% 25/10/2037	1,392,351	0.01
USD 6,022,153	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 'Series 2007-HOA1 AXPP' FRN 25/7/2047	234,510	0.00
USD 8,416,185	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 'Series 2007-AR19 3A1' FRN 25/8/2037	6,012,252	0.05
USD 1,138,806	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A2' FRN 25/8/2037	1,062,585	0.01
USD 1,515,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	1,521,574	0.01
USD 2,050,000	Intercontinental Exchange Inc 4.25% 21/9/2048	2,062,666	0.02
USD 2,580,000	International Business Machines Corp 2.25% 19/2/2021	2,531,797	0.02
USD 1,165,000	International Business Machines Corp 2.9% 1/11/2021	1,158,174	0.01
USD 560,000	InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY 'Series 2018-STAY A' '144A' FRN 15/1/2033	560,208	0.00
USD 8,000,000	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' FRN 17/3/2037	8,045,226	0.07
USD 3,200,000	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' FRN 17/3/2037	3,226,412	0.03
USD 3,628,464	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	3,653,676	0.03
USD 2,660,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	2,670,034	0.02
EUR 1,500,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	1,766,955	0.02
EUR 410,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	473,948	0.00
USD 277,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.375% 1/6/2021	279,077	0.00
USD 638,000	Iron Mountain Inc 6% 15/8/2023	657,140	0.01
USD 1,135,000	Iron Mountain US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/6/2026	1,081,087	0.01
USD 1,597,099	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 (Step-up coupon) 'Series 2006-3 2A3' '144A' 6.53% 25/9/2037	1,560,506	0.01
USD 450,641	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 'Series 2006-P1 1A' '144A' FRN 25/12/2036	433,246	0.00
USD 11,655,004	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	4,281,495	0.04
USD 3,710,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/10/2038	3,498,243	0.03
USD 1,770,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI D' '144A' FRN 15/7/2034	1,775,260	0.02
USD 10,000,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI E' '144A' FRN 15/7/2034	10,032,191	0.09

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,900,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI F' '144A' FRN 15/7/2034	2,909,302	0.02
USD 1,440,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-ASH8 'Series 2018-ASH8 E' '144A' FRN 15/2/2035	1,449,022	0.01
USD 2,260,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	2,223,361	0.02
USD 2,553,000	Jagged Peak Energy LLC '144A' 5.875% 1/5/2026	2,517,922	0.02
USD 770,000	Jay Park CLO Ltd 'Series 2016-1A D' '144A' FRN 20/10/2027	778,752	0.01
USD 2,605,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	2,654,495	0.02
USD 458,453	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	414,977	0.00
USD 673,214	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2003-PM1 'Series 2003-PM1A G' '144A' FRN 12/8/2040	685,881	0.01
USD 400,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX 'Series 2012-CBX A4FL' '144A' FRN 15/6/2045	410,451	0.00
USD 1,910,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C20 'Series 2014-C20 A5' 3.805% 15/7/2047	1,949,523	0.02
USD 919,714	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-FL4 'Series 2014-FL4 C' '144A' FRN 15/12/2030	920,851	0.01
USD 2,230,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	2,123,969	0.02
USD 3,100,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	3,090,481	0.03
USD 4,957,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES E' '144A' FRN 5/9/2032	4,886,071	0.04
USD 10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP3 'Series 2016-JP3 XC' '144A' FRN 15/8/2049	520,858	0.00
USD 2,981,912	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP4 'Series 2016-JP4 XA' FRN 15/12/2049	123,082	0.00
USD 1,036,573	JP Morgan Madison Avenue Securities Trust Series 2014-1 'Series 2014-CH1 M2' '144A' FRN 25/11/2024	1,128,103	0.01
USD 960,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 'Series 2006-CW1 M1' FRN 25/5/2036	919,409	0.01
USD 6,584,524	JP Morgan Mortgage Trust 2017-2 'Series 2017-2 A6' '144A' FRN 25/5/2047	6,495,000	0.06
USD 17,745,832	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A8' '144A' FRN 25/8/2047	17,246,933	0.15

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,812,367	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	106,473	0.00
USD 450,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 A4' 3.881% 15/9/2047	459,362	0.00
USD 1,439,344	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 XA' FRN 15/9/2047	36,902	0.00
USD 2,228,606	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 XA' FRN 15/1/2048	93,442	0.00
USD 7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 XD' '144A' FRN 15/2/2048	188,356	0.00
USD 2,435,099	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 'Series 2015-C29 XA' FRN 15/5/2048	75,599	0.00
USD 1,480,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	1,387,182	0.01
USD 1,340,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,283,043	0.01
USD 2,410,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 'Series 2017-JP7 B' 4.05% 15/9/2050	2,415,483	0.02
USD 4,150,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	211,214	0.00
USD 6,755,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	6,767,594	0.06
USD 12,225,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	12,176,687	0.10
USD 13,760,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	13,664,464	0.12
USD 15,036,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	15,144,507	0.13
USD 5,095,000	JPMorgan Chase & Co 1.85% 22/3/2019	5,077,226	0.04
USD 2,555,000	JPMorgan Chase & Co 2.4% 7/6/2021	2,503,057	0.02
EUR 3,622,000	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23/4/2021	4,503,219	0.04
USD 5,885,000	JPMorgan Chase & Co 4.125% 15/12/2026	5,886,874	0.05
USD 6,008,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10% 15/7/2022	6,038,040	0.05
USD 3,502,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10.5% 15/7/2024	3,484,490	0.03
USD 4,884,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	5,042,779	0.04
USD 3,976,000	Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 1/4/2022	4,003,375	0.03
USD 1,541,000	Kaiser Foundation Hospitals 4.15% 1/5/2047	1,588,401	0.01
USD 660,000	KB Home 4.75% 15/5/2019	665,775	0.01
USD 150,000	KB Home 8% 15/3/2020	159,000	0.00
USD 690,000	Kentucky Economic Development Finance Authority 5.25% 1/8/2050	735,447	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,730,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 4.057% 25/5/2023	2,747,218	0.02
USD 4,406,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	4,406,000	0.04
USD 2,300,000	KKR CLO 12 Ltd '144A' FRN 15/7/2027	2,300,241	0.02
USD 520,000	KKR CLO 12 Ltd '144A' FRN 15/7/2027	520,842	0.00
USD 634,000	KKR CLO Ltd 22 '144A' FRN 20/7/2031	631,889	0.01
USD 2,555,000	Kraft Heinz Foods Co 3.5% 6/6/2022	2,547,274	0.02
EUR 232,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	265,879	0.00
USD 280,000	Lamar Media Corp 5.375% 15/1/2024	287,000	0.00
USD 950,000	Las Vegas Valley Water District 5% 1/6/2048	1,068,474	0.01
USD 325,629	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2006-C4 'Series 2006-C4 F' FRN 15/6/2038	334,350	0.00
USD 71,279	LB-UBS Commercial Mortgage Trust 2007-C6 'Series 2007-C6 AMFL' '144A' 6.114% 15/7/2040	71,265	0.00
USD 4,030,000	LCCM 2014-909 Mortgage Trust 'Series 2014-909 E' '144A' FRN 15/5/2031	3,987,490	0.03
USD 4,770,000	LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031	4,774,695	0.04
USD 660,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	659,161	0.01
USD 670,000	LCM XVI LP '144A' FRN 15/7/2026	670,019	0.01
USD 440,000	LCM XVII LP '144A' FRN 15/10/2026	440,030	0.00
USD 500,000	LCM XVIII LP '144A' FRN 20/4/2031	506,815	0.00
USD 730,000	LCM XVIII LP '144A' FRN 20/4/2031	488,753	0.00
USD 1,330,000	LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028	1,330,125	0.01
USD 530,000	LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028	529,971	0.00
USD 400,000	LCM Xxiv Ltd '144A' FRN 20/3/2030	401,350	0.00
USD 17,500,000	Legacy Mortgage Asset Trust 2018-SL1 'Series 2018-SL1 A' '144A' FRN 25/2/2058	17,412,158	0.15
USD 5,630,000	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 'Series 2001-B M1' FRN 15/4/2040	5,984,170	0.05
USD 408,943	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A C' 15/6/2033 (Zero Coupon)	329,339	0.00
USD 440,649	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 'Series 2007-1 2A1' '144A' FRN 25/6/2037	311,210	0.00
USD 530,000	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 'Series 2006-2A M' '144A' FRN 25/9/2036	509,500	0.00
USD 1,294,360	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	1,298,809	0.01
USD 14	Lehman XS Trust Series 2006-12N FRN 25/8/2046	14	0.00
USD 1	Lehman XS Trust Series 2006-12N 'Series 2006-12N A2A2' FRN 25/8/2046	1	0.00
USD 1,198,746	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	1,196,800	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 14,918,000	Lendmark Funding Trust 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' 2.83% 22/12/2025	14,862,677	0.13
USD 2,200,000	Lendmark Funding Trust 2017-1 'Series 2017-1A B' '144A' 3.77% 22/12/2025	2,197,731	0.02
USD 17,890,000	Lendmark Funding Trust 2017-2 'Series 2017-2A A' '144A' 2.8% 20/5/2026	17,855,448	0.15
USD 620,000	Lendmark Funding Trust 2017-2 'Series 2017-2A B' '144A' 3.39% 20/5/2026	611,924	0.01
USD 1,267,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	1,272,421	0.01
USD 18,000	Lennar Corp 2.95% 29/11/2020	17,561	0.00
USD 1,400,000	Lennar Corp 4.125% 1/12/2018	1,403,500	0.01
USD 1,400,000	Lennar Corp 4.5% 15/6/2019	1,408,750	0.01
USD 393,000	Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	396,930	0.00
USD 8,953,000	Lennar Corp 4.75% 15/11/2022	8,997,765	0.08
USD 1,030,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	1,035,150	0.01
USD 60,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	59,799	0.00
USD 3,962,000	Lennar Corp 5.875% 15/11/2024	4,130,781	0.04
USD 162,000	Leonardo US Holdings Inc '144A' 7.375% 15/7/2039	189,540	0.00
USD 840,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	906,132	0.01
USD 4,698,316	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	4,676,704	0.04
USD 2,165,000	Limerock CLO III LLC 'Series 2014-3A C' '144A' FRN 20/10/2026	2,172,232	0.02
USD 7,140,000	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	7,161,984	0.06
USD 118,736	Lone Star Portfolio Trust 2015-LSP 'Series 2015-LSP A1A2' '144A' FRN 15/9/2028	116,874	0.00
USD 3,524,746	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 1A' FRN 25/2/2036	3,521,837	0.03
USD 375,791	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A2' FRN 25/11/2036	171,279	0.00
USD 3,865,051	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	1,774,504	0.02
USD 1,374,945	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	636,885	0.01
USD 16,632,003	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 2A3' FRN 25/3/2046	8,265,012	0.07
USD 7,074,135	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 2A4' FRN 25/3/2046	3,549,246	0.03
USD 5,282,950	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A3' FRN 25/5/2046	2,292,719	0.02
USD 11,474,014	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 2A3' FRN 25/5/2036	5,572,184	0.05
USD 3,696,703	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	2,182,522	0.02
USD 5,910,594	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	3,299,778	0.03
USD 2,581,496	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/9/2036	1,092,812	0.01
USD 1,368,947	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A2' FRN 25/10/2036	602,064	0.01
USD 5,257,754	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	2,325,746	0.02
USD 1,668,011	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A4' FRN 25/10/2036	742,881	0.01
USD 2,400,000	Los Angeles Community College District/CA 6.6% 1/8/2042	3,359,220	0.03
USD 2,330,000	Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority 5% 1/7/2042	2,694,738	0.02
USD 5,000,000	Los Angeles Department of Water 5% 1/7/2043	5,506,875	0.05
USD 1,240,000	Los Angeles Department of Water & Power Power System Revenue 6.574% 1/7/2045	1,767,577	0.02
USD 1,285,000	Los Angeles Department of Water & Power Power System Revenue 6.603% 1/7/2050	1,858,463	0.02
USD 2,675,235	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN 10/3/2050	131,153	0.00
USD 2,525,368	LSTAR Securities Investment Ltd 2017-8 LLC 'Series 2017-8 A' '144A' FRN 1/1/2022	2,523,528	0.02
USD 9,995,182	LSTAR Securities Investment Ltd 2018-1 'Series 2018-1 A' '144A' FRN 1/2/2023	10,041,735	0.09
USD 4,200,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	4,146,388	0.04
USD 6,600,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	6,294,057	0.05
USD 1,430,000	Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 'Series 2002-A B2' FRN 25/3/2032	1,465,114	0.01
USD 6,600,000	Madison Avenue Trust 2013-650M 'Series 2013-650M D' '144A' FRN 12/10/2032	6,616,761	0.06
USD 520,000	Madison Park Funding X Ltd 'Series 2012-10A ER' '144A' FRN 20/1/2029	528,334	0.00
USD 380,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A ER' '144A' FRN 23/7/2029	382,147	0.00
USD 360,000	Madison Park Funding XII Ltd 'Series 2014-12A E' '144A' FRN 20/7/2026	361,921	0.00
USD 2,430,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A AR2' '144A' FRN 19/4/2030	2,427,161	0.02
USD 1,500,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A ER' '144A' FRN 19/4/2030	1,512,461	0.01
USD 4,301,000	Madison Park Funding XIV Ltd 'Series 2014-14A A2R' '144A' FRN 20/7/2026	4,301,747	0.04
USD 854,000	Madison Park Funding XIV Ltd 'Series 2014-14A DR' '144A' FRN 20/7/2026	857,592	0.01
USD 500,000	Madison Park Funding XIV Ltd 'Series 2014-14A E' '144A' FRN 20/7/2026	502,340	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 340,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A CR' '144A' FRN 27/1/2026	340,984	0.00
USD 300,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A C' '144A' FRN 20/4/2026	301,748	0.00
USD 1,220,000	Madison Park Funding XVI Ltd 'Series 2015-16A D' '144A' FRN 20/4/2026	1,225,039	0.01
USD 7,820,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	7,830,584	0.07
USD 510,000	Madison Park Funding XX Ltd 'Series 2016-20A ER' '144A' FRN 27/7/2030	504,292	0.00
USD 2,350,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	2,352,957	0.02
USD 700,000	Madison Park Funding XXX Ltd 'Series 2018-30A E' '144A' FRN 15/4/2029	688,272	0.01
USD 1,620,000	Marathon CRE 2018 FL1 Ltd FRN 15/6/2028	1,623,784	0.01
USD 4,500,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 18/12/2030	4,503,614	0.04
USD 1,780,000	Marriott International Inc/MD 2.3% 15/1/2022	1,717,282	0.01
USD 835,000	Maryland Health & Higher Educational Facilities Authority 5.25% 1/7/2027	934,215	0.01
USD 1,500,000	Maryland Stadium Authority 5% 1/5/2041	1,683,127	0.01
USD 790,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2039	904,424	0.01
USD 835,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2040	955,248	0.01
USD 880,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2041	1,006,003	0.01
USD 920,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2042	1,050,967	0.01
USD 740,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2043	844,729	0.01
USD 810,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	890,433	0.01
USD 930,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/8/2045	1,045,980	0.01
USD 1,040,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	1,152,684	0.01
USD 4,040,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	4,469,963	0.04
USD 2,280,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2053	2,479,067	0.02
USD 500,000	Massachusetts Educational Financing Authority 5% 1/1/2022	542,460	0.00
USD 875,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	905,923	0.01
USD 1,080,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2048	1,118,561	0.01
USD 920,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2044	953,304	0.01
USD 211,000	Massachusetts Mutual Life Insurance Co '144A' 4.9% 1/4/2077	214,354	0.00
USD 1,500,000	Massachusetts Port Authority 5% 1/7/2043	1,665,788	0.01
USD 2,510,000	Massachusetts School Building Authority 5.25% 15/2/2048	2,926,822	0.02
USD 870,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040	988,394	0.01
USD 5,005,651	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE2 'Series 2006-HE2 A3' FRN 25/8/2036	3,000,744	0.03
USD 1,401,945	Mastr Asset Backed Securities Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	1,268,764	0.01
USD 717,501	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	546,959	0.00
USD 616,449	Mastr Specialized Loan Trust 'Series 2006-3 A' '144A' FRN 25/6/2046	584,049	0.01
USD 878,000	Matador Resources Co 6.875% 15/4/2023	922,174	0.01
EUR 400,000	McDonald's Corp 0.5% 15/1/2021	470,138	0.00
USD 16,100,000	MCM_18-NPL1 4% 1/6/2057	16,151,749	0.14
USD 1,270,000	Medtronic Inc 2.5% 15/3/2020	1,263,242	0.01
USD 3,074,000	Mentor Inc 6.25% 15/2/2024	3,131,837	0.03
USD 2,202,998	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 'Series 2007-OAR2 A2' FRN 25/4/2037	1,858,111	0.02
USD 6,465,270	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	4,533,789	0.04
USD 932,927	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 'Series 2006-RM3 A2B' FRN 25/6/2037	304,953	0.00
USD 952,570	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CIP1 'Series 2005-CIP1 D' FRN 12/7/2038	969,512	0.01
USD 1,070,000	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-MKB2 'Series 2005-MKB2 F' '144A' FRN 12/9/2042	1,104,087	0.01
USD 1,400,000	Mesquite Independent School District 5% 15/8/2042	1,583,967	0.01
USD 1,650,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	1,848,990	0.02
USD 1,650,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2042	1,847,909	0.02
USD 1,290,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2045	1,460,054	0.01
USD 1,400,000	Metropolitan Government Nashville & Davidson County Health & Educational Facs Bd 5% 1/7/2046	1,536,563	0.01
USD 400,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 1.95% 15/9/2021	383,382	0.00
USD 2,100,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2042	2,416,355	0.02
USD 2,100,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2047	2,404,300	0.02
USD 1,400,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2042	1,593,354	0.01
USD 1,720,000	Metropolitan Transportation Authority 5.25% 15/11/2057	1,948,063	0.02
USD 1,360,000	Metropolitan Transportation Authority 6.687% 15/11/2040	1,816,409	0.02
USD 2,350,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2032	2,666,757	0.02
USD 2,530,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2043	2,868,198	0.02
USD 2,950,000	Metropolitan Washington Airports Authority 5% 1/10/2048	3,330,919	0.03
USD 1,000,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 5% 1/10/2053	1,056,860	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,280,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 7.462% 1/10/2046	1,879,283	0.02
USD 3,071,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	3,170,808	0.03
USD 143,000	MGM Resorts International 5.25% 31/3/2020	146,217	0.00
USD 1,640,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5% 1/4/2048	1,831,568	0.02
USD 3,450,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5% 1/4/2053	3,826,378	0.03
USD 1,680,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5.073% 1/4/2050	1,884,910	0.02
USD 880,000	Michigan Finance Authority 5% 1/6/2039	964,374	0.01
USD 700,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	772,131	0.01
USD 1,370,000	MidOcean Credit CLO III 'Series 2014-3A A3A2' '144A' FRN 21/4/2031	1,358,261	0.01
USD 500,000	Mill Creek II CLO Ltd 'Series 2016-1A C' '144A' FRN 20/4/2028	499,934	0.00
USD 500,000	Mill Creek II CLO Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 20/4/2028	502,278	0.00
USD 1,330,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2046	1,419,270	0.01
EUR 360,000	Molson Coors Brewing Co FRN 15/3/2019	419,103	0.00
USD 2,035,000	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15/7/2021	1,962,418	0.02
EUR 200,000	Mondelez International Inc 2.375% 26/1/2021	245,581	0.00
USD 3,440,000	Montefiore Obligated Group 5.246% 1/11/2048	3,499,464	0.03
USD 8,355,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	8,345,442	0.07
USD 21,270,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029*	20,539,498	0.17
EUR 1,715,000	Morgan Stanley 2.375% 31/3/2021	2,112,802	0.02
USD 2,560,000	Morgan Stanley 2.8% 16/6/2020	2,545,108	0.02
USD 7,260,000	Morgan Stanley 3.95% 23/4/2027	7,008,917	0.06
USD 12,090,000	Morgan Stanley 4.35% 8/9/2026	12,055,840	0.10
EUR 2,400,000	Morgan Stanley 5.375% 10/8/2020	3,082,964	0.03
USD 3,445,508	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	1,568,384	0.01
USD 11,382,674	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-NC1 'Series 2007-NC1 A1' FRN 25/11/2036	7,160,539	0.06
USD 11,026,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XD' '144A' FRN 15/12/2047	705,865	0.01
USD 3,830,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	214,078	0.00
USD 1,300,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 A5' 3.892% 15/6/2047	1,330,335	0.01
USD 3,263,109	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 'Series 2015-C20 XA' FRN 15/2/2048	197,149	0.00
USD 3,510,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 'Series 2015-C21 XB' '144A' FRN 15/3/2048	67,994	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 25,392,972	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C22 'Series 2015-C22 XA' FRN 15/4/2048	1,316,480	0.01
USD 480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	429,865	0.00
USD 973,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 A4' 3.718% 15/7/2050	983,062	0.01
USD 220,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 C' FRN 15/10/2048	221,440	0.00
USD 106,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 D' 3.068% 15/10/2048	91,896	0.00
USD 5,350,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	438,085	0.00
USD 2,330,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	2,008,991	0.02
USD 9,700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 'Series 2016-C29 XB' FRN 15/5/2049	560,823	0.00
USD 2,197,732	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 XA' FRN 15/11/2049	183,851	0.00
USD 660,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	661,248	0.01
USD 780,000	Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 2016-MART 'Series 2016-MART A' '144A' 2.2% 13/9/2031	756,464	0.01
USD 13,880,763	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 XA' FRN 15/12/2050	820,561	0.01
USD 380,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	299,951	0.00
USD 3,410	Morgan Stanley Capital I Trust 2005-IQ9 'Series 2005-IQ9 AJ' 4.77% 15/7/2056	3,402	0.00
USD 1,460,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,508,386	0.01
USD 479,013	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	506,542	0.00
USD 1,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-150E 'Series 2014-150E F' '144A' FRN 9/9/2032	1,346,416	0.01
USD 200,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	196,285	0.00
USD 4,383,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	4,263,727	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029	1,691,172	0.01
USD 360,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	347,279	0.00
USD 250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	224,076	0.00
USD 5,480,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	5,505,126	0.05
USD 510,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 C' FRN 15/6/2050	501,223	0.00
USD 2,640,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 XD' '144A' FRN 15/6/2050	414,995	0.00
USD 2,180,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 D' '144A' 2.548% 15/6/2050	1,708,063	0.01
USD 920,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR D' '144A' FRN 15/11/2034	924,764	0.01
USD 1,710,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	1,721,656	0.01
USD 1,280,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	1,300,365	0.01
USD 880,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 D' '144A' 3% 15/7/2051	718,841	0.01
USD 1,510,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	1,568,703	0.01
USD 1,470,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	1,353,411	0.01
USD 2,010,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	2,013,769	0.02
USD 1,057,838	Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust 2006-2 'Series 2006-2 A2' FRN 25/11/2036	535,460	0.00
USD 2,099,489	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-15XS (Step-up coupon) 'Series 2006-15XS A2B' 5.507% 25/11/2036	1,136,765	0.01
USD 1,208,023	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-9SL 'Series 2007-9SL A' FRN 25/7/2037	1,150,700	0.01
USD 8,398,549	Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 18/4/2036	7,231,401	0.08
USD 3,920,000	Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024	3,921,880	0.03
USD 2,470,000	MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	2,474,750	0.02
USD 400,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 18/4/2027	400,328	0.00
USD 1,000,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 18/4/2027	1,002,818	0.01
USD 5,490,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A ARR' '144A' FRN 18/10/2028	5,490,000	0.05
USD 3,550,000	MP CLO VIII Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 28/10/2027	3,543,945	0.03
USD 260,000	MP CLO VIII Ltd 'Series 2015-2A ER' '144A' FRN 28/10/2027	260,641	0.00
USD 267,064	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-C 'Series 2007-C 2AV3' FRN 25/6/2037	266,109	0.00
USD 740,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2018-FL1 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2035	740,551	0.01
USD 3,020,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA B' '144A' 3.5% 15/8/2044	2,935,116	0.03
USD 4,895,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA B' '144A' FRN 17/10/2044	4,968,883	0.04
USD 2,278,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.5% 15/12/2044	2,160,869	0.02
USD 1,760,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-CA B' '144A' 3.25% 15/5/2040	1,760,970	0.02
USD 2,150,000	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-AA B' '144A' FRN 16/12/2058	2,098,449	0.02
USD 1,425,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,446,375	0.01
USD 2,555,000	NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/4/2020	2,643,070	0.02
USD 1,119,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	1,096,620	0.01
USD 1,375,000	Neuberger Berman CLO XIV Ltd 'Series 2013-14A ER' '144A' FRN 28/1/2030	1,399,257	0.01
USD 400,000	Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A DR' '144A' FRN 15/10/2029	401,526	0.00
USD 598,000	Neuberger Berman CLO XVII Ltd 'Series 2014-17A DR' '144A' FRN 22/4/2029	603,756	0.01
USD 640,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A CR' '144A' FRN 14/11/2027	645,113	0.01
USD 250,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A DR' '144A' FRN 14/11/2027	254,386	0.00
USD 780,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	777,733	0.01
USD 350,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA D' '144A' FRN 15/1/2028	348,284	0.00
USD 439,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028	436,474	0.00
USD 260,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A ER' '144A' FRN 15/1/2028	260,874	0.00
USD 390,000	Neuberger Berman CLO XXIII Ltd 'Series 2016-23A E' '144A' FRN 17/10/2027	393,744	0.00
USD 7,100,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	7,112,421	0.06
USD 300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A E' '144A' FRN 20/4/2030	295,013	0.00
USD 7,240,000	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 'Series 2005-B M1' FRN 25/10/2035	7,055,096	0.06

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 780,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5% 15/6/2029	870,866	0.01
USD 3,615,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 6.104% 15/12/2028	3,787,309	0.03
USD 1,380,000	New Orleans Aviation Board 5% 1/1/2040	1,475,586	0.01
USD 770,000	New York City Transitional Finance Authority Building Aid Revenue 5% 15/7/2040	861,823	0.01
USD 3,695,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	3,578,903	0.03
USD 4,740,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	4,788,893	0.04
USD 400,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5% 1/8/2031	462,030	0.00
USD 860,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5% 1/2/2035	973,477	0.01
USD 820,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5% 1/5/2036	929,044	0.01
USD 3,410,000	New York City Water & Sewer System 5% 15/6/2039	3,943,546	0.03
USD 2,440,000	New York City Water & Sewer System 5% 15/6/2040	2,819,542	0.02
USD 4,245,000	New York City Water & Sewer System 5% 15/6/2047	4,809,988	0.04
USD 1,590,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	1,955,962	0.02
USD 1,570,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	2,001,067	0.02
USD 780,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	879,200	0.01
USD 1,950,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2046	2,193,750	0.02
USD 2,000,000	New York Liberty Development Corp '144A' 5% 15/11/2044	2,105,340	0.02
USD 650,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2031	751,749	0.01
USD 1,225,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2032	1,411,084	0.01
USD 1,600,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2036	1,834,576	0.02
USD 760,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2037	870,147	0.01
USD 740,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2038	846,827	0.01
USD 3,320,000	New York State Dormitory Authority 5% 1/10/2038	3,808,304	0.03
USD 740,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2039	846,009	0.01
USD 2,590,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2039	2,986,425	0.03
USD 700,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2040	798,518	0.01
USD 1,600,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2041	1,821,176	0.02
USD 1,640,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2041	1,886,648	0.02
USD 2,160,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2042	2,466,795	0.02
USD 1,640,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2042	1,885,189	0.02
USD 2,980,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2043	3,386,979	0.03
USD 1,660,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2043	1,885,494	0.02
USD 1,640,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2043	1,863,737	0.02
USD 4,505,000	New York State Urban Development Corp 2.86% 15/3/2024	4,425,847	0.04
USD 2,400,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	2,362,116	0.02
USD 3,655,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	3,532,356	0.03
USD 1,800,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/8/2020	1,886,058	0.02
USD 620,000	New York Transportation Development Corp 5% 1/7/2046	661,521	0.01
USD 4,940,000	New York Transportation Development Corp 5.25% 1/1/2050	5,329,818	0.05
USD 364,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	383,110	0.00
USD 2,805,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.342% 1/9/2020	2,817,425	0.02
USD 1,181,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.375% 15/8/2022	1,189,857	0.01
USD 6,570,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	8,130,375	0.07
USD 6,245,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5% 15/4/2022	6,065,519	0.05
USD 1,270,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' FRN 8/3/2019	1,275,763	0.01
USD 1,135,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.35% 4/3/2019	1,132,980	0.01
USD 390,001	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-R1A 'Series 2001-R1A A' '144A' FRN 19/2/2030	392,901	0.00
USD 546,793	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AF1 1A4' 6.634% 25/5/2036	216,935	0.00
USD 380,520	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A1' '144A' FRN 25/10/2036	342,077	0.00
USD 2,633,292	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A4' FRN 25/4/2047	2,273,147	0.02
USD 1,090,000	North Texas Tollway Authority 5% 1/1/2043	1,234,845	0.01
USD 70,768	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	73,090	0.00
USD 2,238,000	Northwestern University 3.662% 1/12/2057	2,157,861	0.02
USD 5,370,000	Northwoods Capital XVII Ltd FRN 22/4/2031	5,338,777	0.05
USD 2,734,000	NRG Energy Inc '144A' 2.75% 1/6/2048	2,781,844	0.02
USD 133,000	NRG Energy Inc 6.25% 15/7/2022	137,655	0.00
USD 142,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/5/2024	147,680	0.00
USD 350,000	Oak Hill Credit Partners X Ltd 'Series 2014-10A CR' '144A' FRN 20/7/2026	350,209	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 250,000	Oak Hill Credit Partners X Ltd 'Series 2014-10A DR' '144A' FRN 20/7/2026	250,475	0.00
USD 1,870,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 20/10/2027	1,870,663	0.02
USD 2,000,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2027	1,999,412	0.02
USD 766,988	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A2' FRN 15/1/2019	593,539	0.01
USD 637,711	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	558,917	0.00
USD 7,841,000	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/3/2022	7,988,019	0.07
USD 6,180,000	OBX 2018-EXP1 Trust 'Series 2018-EXP1 1A3' '144A' FRN 25/4/2048	6,180,542	0.05
USD 1,580,000	Ochsner Clinic Foundation 5.997% 15/5/2045	1,939,398	0.02
USD 440,000	OCP CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A DR' '144A' FRN 22/11/2025	442,786	0.00
USD 460,000	OCP CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 26/4/2031	457,827	0.00
USD 1,540,000	OCP CLO 2014-7 Ltd 'Series 2014-7A A1AR' '144A' FRN 20/10/2026	1,539,825	0.01
USD 2,100,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A A1R' '144A' FRN 26/10/2027	2,101,234	0.02
USD 1,750,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	1,751,811	0.02
USD 2,184,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A A1R' '144A' FRN 17/4/2027	2,176,681	0.02
USD 440,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A C' '144A' FRN 18/10/2028	443,447	0.00
USD 330,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A D' '144A' FRN 18/10/2028	332,395	0.00
USD 5,210,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	5,220,044	0.04
USD 920,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A D' '144A' FRN 15/7/2030	937,973	0.01
USD 750,000	OCP CLO 2017-14 Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 20/11/2030	747,656	0.01
USD 5,200,000	Octagon Investment Partners 18-R Ltd 'Series 2018-18A A1A' '144A' FRN 16/4/2031	5,171,938	0.04
USD 7,960,000	Octagon Investment Partners 24 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 21/5/2027	7,982,514	0.07
USD 2,220,000	Octagon Investment Partners 24 Ltd 'Series 2015-1A A2AR' '144A' FRN 21/5/2027	2,208,790	0.02
USD 940,000	Octagon Investment Partners 24 Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 21/5/2027	945,026	0.01
USD 2,250,000	Octagon Investment Partners 27 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 15/7/2030	2,279,469	0.02
USD 250,000	Octagon Investment Partners 30 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 17/3/2030	252,903	0.00
USD 1,000,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/7/2030	1,015,764	0.01
USD 448,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A F' '144A' FRN 20/7/2030	456,782	0.00
USD 1,625,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	1,625,858	0.01
USD 4,335,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 25/1/2031	4,332,299	0.04
USD 1,775,000	Octagon Investment Partners XX Ltd 'Series 2014-1A C' '144A' FRN 14/11/2026	1,781,742	0.02
USD 3,100,000	Octagon Investment Partners XX Ltd 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 14/11/2026	3,115,002	0.03
USD 460,000	Octagon Investment Partners XXI Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 22/1/2030	455,968	0.00
USD 530,000	Octagon Investment Partners XXIII Ltd FRN 15/7/2027	530,444	0.00
USD 1,120,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd FRN 15/7/2027	1,125,852	0.01
USD 7,105,000	OFSI Fund VI Ltd '144A' FRN 20/3/2025	7,099,842	0.06
USD 367,096	OHA Credit Partners IX Ltd 'Series 2013-9A A1R' '144A' FRN 20/10/2025	367,076	0.00
USD 280,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A E' '144A' FRN 20/10/2028	282,843	0.00
USD 260,000	OHA Credit Partners XIII Ltd 'Series 2016-13A E' '144A' FRN 21/1/2030	263,476	0.00
USD 1,360,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	1,357,054	0.01
USD 7,920,000	OHA Loan Funding 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A D' '144A' FRN 20/1/2028	7,975,081	0.07
USD 1,780,000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission 5% 15/2/2049	1,937,984	0.02
USD 1,000,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2043	1,123,570	0.01
USD 500,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.25% 15/8/2048	559,580	0.00
USD 4,480,000	Oklahoma Development Finance Authority 5.5% 15/8/2057	5,093,939	0.04
USD 3,000,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	2,791,959	0.02
USD 28,500,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT XA' '144A' FRN 10/5/2039	919,662	0.01
USD 1,900,000	Omaha Public Power District 5% 1/2/2042	2,191,384	0.02
USD 43,880,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	205,797	0.00
USD 8,776,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032	7,021	0.00
USD 137,489	OneMain Financial Issuance Trust 2014-2 'Series 2014-2A C' '144A' 4.33% 18/9/2024	137,626	0.00
USD 11,050,000	OneMain Financial Issuance Trust 2014-2 'Series 2014-2A D' '144A' 5.31% 18/9/2024	11,122,218	0.09
USD 2,298,878	OneMain Financial Issuance Trust 2015-1 'Series 2015-1A A' '144A' 3.19% 18/3/2026	2,306,131	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,733,000	OneMain Financial Issuance Trust 2015-1 'Series 2015-1A C' '144A' 5.12% 18/3/2026	2,774,875	0.02
USD 414,317	OneMain Financial Issuance Trust 2015-2 'Series 2015-2A A' '144A' 2.57% 18/7/2025	414,799	0.00
USD 16,601,000	OneMain Financial Issuance Trust 2015-2 'Series 2015-2A B' '144A' 3.1% 18/7/2025	16,626,488	0.14
USD 8,170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2015-2 'Series 2015-2A C' '144A' 4.32% 18/7/2025	8,213,117	0.07
USD 1,985,000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1 'Series 2016-1A A' '144A' 3.68% 20/2/2029	1,993,786	0.02
USD 810,000	OneMain Financial Issuance Trust 2016-1 'Series 2016-1A B' '144A' 4.57% 20/2/2029	820,089	0.01
USD 831,735	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 'Series 2016-2A A' '144A' 4.1% 20/3/2029	837,843	0.01
USD 1,422,702	Option One Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 1A1' FRN 25/2/2037	1,046,261	0.01
USD 1,950,000	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 'Series 2007-CP1 2A3' FRN 25/3/2037	1,346,234	0.01
USD 8,137,079	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.866% 25/1/2037	7,715,198	0.07
USD 11,039,848	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/3/2037	10,887,145	0.09
EUR 300,000	Oracle Corp 2.25% 10/1/2021	368,354	0.00
USD 3,255,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	4,399,051	0.04
USD 3,695,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	3,950,029	0.03
USD 4,255,000	Oregon School Boards Association 5.49% 30/6/2022	4,601,527	0.04
USD 5,965,000	Oregon School Boards Association 5.49% 30/6/2023	6,559,770	0.06
USD 689,941	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 'Series 2001-A M1' FRN 15/3/2032	681,793	0.01
USD 2,220,700	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 'Series 2007-B A1' '144A' FRN 15/10/2037	2,219,977	0.02
USD 277,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.25% 15/2/2022	279,421	0.00
USD 1,598,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037	1,477,990	0.01
USD 600,000	OZLM Funding II Ltd FRN 15/7/2031	588,000	0.00
USD 2,060,000	OZLM Funding III Ltd 'Series 2013-3A BR' '144A' FRN 22/1/2029	2,074,023	0.02
USD 2,850,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	2,855,508	0.02
USD 290,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A A2R' '144A' FRN 22/10/2030	289,998	0.00
USD 3,610,000	OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1X SUB' FRN 22/7/2029	1,588,978	0.01
USD 720,000	OZLM IX Ltd 'Series 2014-9A BR' '144A' FRN 20/1/2027	721,474	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,380,000	OZLM IX Ltd 'Series 2014-9A CR' '144A' FRN 20/1/2027	2,385,733	0.02
USD 3,200,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A SUB' '144A' FRN 17/4/2031	1,645,811	0.01
USD 5,345,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A A1AR' '144A' FRN 17/10/2026	5,345,839	0.05
USD 1,258,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A BR' '144A' FRN 17/10/2026	1,252,150	0.01
USD 1,315,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A CR' '144A' FRN 17/10/2026	1,318,030	0.01
USD 531,000	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A BR' '144A' FRN 30/10/2030	532,929	0.00
USD 874,000	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A CR' '144A' FRN 30/10/2030	882,430	0.01
USD 620,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A1' '144A' FRN 30/4/2027	620,480	0.01
USD 620,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A2' '144A' FRN 30/4/2027	620,444	0.01
USD 290,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A B' '144A' FRN 30/4/2027	290,465	0.00
USD 875,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A C' '144A' FRN 30/4/2027	876,863	0.01
USD 335,000	OZLM XIII Ltd 'Series 2015-13A C' '144A' FRN 30/7/2027	335,681	0.00
USD 3,310,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A A2AR' '144A' FRN 15/1/2029	3,314,011	0.03
USD 1,630,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A B1R' '144A' FRN 15/1/2029	1,632,297	0.01
USD 2,190,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A CR' '144A' FRN 15/1/2029	2,192,095	0.02
USD 660,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A DR' '144A' FRN 15/1/2029	660,813	0.01
USD 2,250,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	2,254,271	0.02
USD 2,000,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A D' '144A' FRN 22/11/2030	2,051,269	0.02
USD 2,120,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A A1' '144A' FRN 20/1/2029	2,124,319	0.02
USD 830,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A A2A' '144A' FRN 20/1/2029	833,767	0.01
USD 440,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A C' '144A' FRN 20/1/2029	444,820	0.00
USD 440,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A D' '144A' FRN 20/1/2029	445,849	0.00
USD 250,000	OZLM XVIII Ltd 'Series 2018-18A SUB' '144A' FRN 15/4/2031	233,943	0.00
USD 260,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A D' '144A' FRN 20/4/2031	260,797	0.00
USD 570,000	OZLM XXI 'Series 2017-21A B' '144A' FRN 20/1/2031	569,997	0.01
USD 6,750,000	OZLM XXI 'Series 2017-21A C' '144A' FRN 20/1/2031	6,838,847	0.06
USD 1,170,000	OZLM XXI 'Series 2017-21A D' '144A' FRN 20/1/2031	1,164,629	0.01
USD 3,720,000	Pacific Gas & Electric Co '144A' 4.25% 1/8/2023	3,746,819	0.03
USD 2,085,000	Pacific Gas & Electric Co 4.25% 15/3/2046	1,929,711	0.02
USD 3,085,000	Pacific Gas & Electric Co '144A' 4.65% 1/8/2028	3,127,292	0.03
USD 4,010,000	Pacific Gas & Electric Co 6.05% 1/3/2034	4,514,945	0.04
USD 250,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1AR' '144A' FRN 17/10/2027	250,081	0.00
USD 640,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CR' '144A' FRN 17/10/2027	642,232	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 580,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1AA1R2' '144A' FRN 17/1/2031	580,305	0.01
USD 530,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR2' '144A' FRN 17/1/2031	516,847	0.00
USD 890,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A DR2' '144A' FRN 17/1/2031	691,728	0.01
USD 250,000	Palmer Square CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 20/7/2030	252,863	0.00
USD 630,000	Palmer Square CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 20/7/2030	645,159	0.01
USD 2,090,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1AA1' '144A' FRN 18/4/2031	2,078,978	0.02
USD 640,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 16/7/2031	633,591	0.01
USD 3,502,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3AA2' '144A' FRN 15/8/2026	3,502,173	0.03
USD 1,280,000	Palmer Square Loan Funding 2017-1 Ltd 'Series 2017-1AA2' '144A' FRN 15/10/2025	1,281,188	0.01
USD 103,580	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	88,986	0.00
USD 1,350,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 23/8/2031	1,336,635	0.01
USD 7,125,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 14/11/2029	7,136,998	0.06
USD 1,500,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A2' '144A' FRN 14/11/2029	1,503,932	0.01
USD 2,830,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2017-1 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 14/11/2029	2,862,889	0.02
USD 5,597,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	5,668,403	0.05
USD 2,150,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	2,246,750	0.02
USD 1,000,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2022	1,099,690	0.01
USD 400,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 5% 31/12/2038	432,480	0.00
USD 1,130,000	Pennsylvania State University 5% 1/9/2043	1,308,009	0.01
USD 1,320,000	Pennsylvania State University 5% 1/9/2048	1,520,600	0.01
USD 2,470,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	2,750,444	0.02
USD 3,750,000	Pepperdine University 3.948% 1/12/2057	3,704,252	0.03
USD 1,270,000	PepsiCo Inc 3% 25/8/2021	1,271,685	0.01
USD 3,450,000	Permanent University Fund - University of Texas System 3.376% 1/7/2047	3,213,840	0.03
USD 2,555,000	Philip Morris International Inc 1.875% 1/11/2019	2,524,064	0.02
USD 1,955,000	Pinnacle Entertainment Inc 5.625% 1/5/2024	2,062,525	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,514,000	Pioneer Energy Services Corp 6.125% 15/3/2022	1,332,320	0.01
USD 2,875,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	3,076,811	0.03
USD 1,425,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.81% 15/10/2065	1,616,080	0.01
USD 280,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	300,158	0.00
USD 710,000	Port Authority of New York & New Jersey 5% 15/11/2047	793,691	0.01
USD 830,000	Port of Seattle WA 5% 1/5/2043	923,578	0.01
USD 5,548,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 1/3/2025	5,561,870	0.05
USD 6,424,353	Pretium Mortgage Credit Partners I 2017-NPL2 LLC (Step-up coupon) 'Series 2017-NPL2 A1' '144A' 3.25% 28/3/2057	6,412,860	0.05
USD 6,566,721	Pretium Mortgage Credit Partners I 2017-NPL3 LLC (Step-up coupon) 'Series 2017-NPL3 A1' '144A' 3.25% 28/6/2032	6,539,665	0.06
USD 850,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049	836,995	0.01
USD 340,118	Prime Mortgage Trust 2006-DR1 'Series 2006-DR1 2A1' '144A' 5.5% 25/5/2035	255,863	0.00
USD 2,486,859	Progress Residential 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 2.74% 12/6/2032	2,456,245	0.02
USD 590,000	Progress Residential 2015-SFR3 Trust 'Series 2015-SFR3 F' '144A' 6.643% 12/11/2032	612,814	0.01
USD 1,284,643	Progress Residential 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 A' '144A' FRN 17/9/2033	1,286,759	0.01
USD 2,450,000	Progress Residential 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 E' '144A' FRN 17/9/2033	2,469,285	0.02
USD 1,350,000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust 'Series 2016-SFR2 E' '144A' FRN 17/1/2034	1,365,392	0.01
USD 2,083,307	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.788% 17/8/2034	2,019,673	0.02
USD 250,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 D' '144A' 3.566% 17/8/2034	244,244	0.00
USD 380,000	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 E' '144A' 4.261% 17/8/2034	377,838	0.00
USD 750,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.39% 17/3/2035	744,679	0.01
USD 1,490,000	Progress Residential 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.778% 17/3/2035	1,469,677	0.01
USD 780,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 E' '144A' 4.656% 17/8/2035	785,125	0.01
USD 920,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	923,642	0.01
USD 2,653,000	Providence St Joseph Health Obligated Group 3.93% 1/10/2048	2,560,801	0.02
USD 257,107	PRPM 2017-1 LLC (Step-up coupon) 'Series 2017-1A A1' '144A' 4.25% 25/1/2022	257,399	0.00
EUR 838,000	PSPC Escrow Corp 6% 1/2/2023	1,027,634	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 880,000	Public Power Generation Agency 5% 1/1/2035	985,613	0.01
USD 192,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	183,600	0.00
USD 2,765,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	2,754,631	0.02
USD 3,255,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	3,653,737	0.03
EUR 868,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	1,009,016	0.01
USD 2,235,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047*	2,108,096	0.02
USD 11,390,000	Quicken Loans Inc '144A' 5.75% 1/5/2025	11,361,525	0.10
USD 630,000	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	630,912	0.01
USD 2,957,740	RAIT 2017-FL7 Trust 'Series 2017-FL7 A' '144A' FRN 15/6/2037	2,960,047	0.03
USD 430,000	RAIT 2017-FL7 Trust 'Series 2017-FL7 C' '144A' FRN 15/6/2037	430,309	0.00
USD 1,278,340	RALI Series 2007-QH9 Trust 'Series 2007-QH9 A1' FRN 25/11/2037	1,118,860	0.01
USD 5,571,150	RAMP Series 2006-RS6 Trust 'Series 2006-RS6 A4' FRN 25/11/2036	4,721,701	0.04
USD 1,917,681	RAMP Series 2007-RS1 Trust 'Series 2007-RS1 A3' FRN 25/2/2037	1,055,445	0.01
USD 895,875	RBSSP Resecuritization Trust 2013-2 'Series 2013-2 1A2' '144A' FRN 26/12/2036	869,462	0.01
USD 310,000	Regatta IV Funding Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 25/7/2026	310,901	0.00
USD 585,000	Regatta V Funding Ltd 'Series 2014-1A BR' '144A' FRN 25/10/2026	586,440	0.01
USD 1,025,000	Regatta V Funding Ltd 'Series 2014-1A C' '144A' FRN 25/10/2026	1,027,677	0.01
USD 840,000	Regatta XI Funding Ltd 'Series 2018-1A SUB' '144A' FRN 17/7/2031	550,271	0.00
USD 1,530,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 5% 15/5/2047	1,716,597	0.01
USD 3,420,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	4,585,468	0.04
USD 176,856	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 'Series 2005-R3 AF' '144A' FRN 25/9/2035	165,028	0.00
USD 1,859,197	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 'Series 2005-A5 A5' FRN 25/5/2035	1,413,333	0.01
USD 11,654,000	Resolute Energy Corp 8.5% 1/5/2020	11,661,284	0.10
USD 2,976,845	Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd 'Series 2017-CRE5 A' '144A' FRN 15/7/2034	2,979,704	0.03
USD 1,109,532	Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd 'Series 2017-CRE5 B' '144A' FRN 15/7/2034	1,108,087	0.01
USD 10,980,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	11,161,565	0.09
USD 7,094,838	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	7,121,443	0.06
USD 145,199	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 6.875% 15/2/2021	147,196	0.00
USD 141,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	144,084	0.00
USD 1,881,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	1,885,783	0.02
USD 1,258,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	1,262,162	0.01
USD 4,390,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029	4,420,852	0.04
USD 2,860,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A E' '144A' FRN 15/10/2029	2,901,027	0.02
USD 9,005,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	9,002,963	0.08
USD 3,015,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E' '144A' FRN 20/10/2030	3,046,750	0.03
USD 260,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 20/5/2031	256,402	0.00
USD 560,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	560,000	0.00
USD 1,320,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/4/2029	1,323,459	0.01
USD 2,140,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 15/4/2029	2,146,474	0.02
USD 2,450,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/4/2029	2,462,030	0.02
USD 2,384,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5.625% 15/4/2020	2,458,500	0.02
USD 3,295,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6% 15/1/2019	3,332,892	0.03
USD 5,440,000	Romark WM-R Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 20/4/2031	5,425,568	0.05
USD 2,201,000	Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS 'Series 2017-ROSS E' '144A' FRN 15/6/2033	2,242,231	0.02
USD 980,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	1,048,411	0.01
USD 250,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 15/10/2029	250,074	0.00
USD 410,000	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 15/10/2029	414,394	0.00
USD 6,845,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	6,839,152	0.06
USD 2,225,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	2,394,373	0.02
USD 7,115,000	Sable Permian Resources Land LLC / AEPB Finance Corp '144A' 13% 30/11/2020	7,897,850	0.07
USD 1,975,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	1,989,082	0.02
USD 2,500,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	2,528,125	0.02
USD 548,052	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	535,961	0.00
USD 1,760,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	1,719,045	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 900,000	Salt Lake City Corp Airport Revenue 5% 1/7/2047	1,021,437	0.01
USD 2,405,000	Salt Lake City Corp Airport Revenue 5% 1/7/2047	2,680,613	0.02
USD 1,820,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/1/2038	1,896,181	0.02
USD 6,010,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	6,787,190	0.06
USD 4,210,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	4,714,547	0.04
USD 1,500,000	San Diego County Regional Airport Authority 5% 1/7/2047	1,704,863	0.01
USD 1,000,000	San Diego Public Facilities Financing Authority Sewer Revenue 5% 15/5/2039	1,155,840	0.01
USD 3,150,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2048	3,487,176	0.03
USD 1,660,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2047	1,852,419	0.02
USD 3,425,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 2.958% 1/8/2024	3,376,742	0.03
USD 1,506,535	Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2047	872,841	0.01
USD 6,991,000	Scientific Games International Inc 10% 1/12/2022	7,419,898	0.06
USD 5,248,000	SEACOR Holdings Inc 3.25% 15/5/2030	5,117,383	0.04
EUR 218,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023*	267,754	0.00
USD 3,875,010	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	337,852	0.00
USD 5,248,077	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 BIO' '144A' FRN 25/7/2056	617,998	0.01
USD 2,550,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 M2' '144A' FRN 25/7/2056	2,499,350	0.02
USD 520,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 BX' FRN 25/5/2057	277,966	0.00
USD 470,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 'Series 2018-1 M' FRN 25/5/2057	466,209	0.00
USD 2,390,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 M' '144A' FRN 25/8/2057	2,320,857	0.02
USD 5,552,319	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A1' '144A' FRN 25/11/2036	3,456,324	0.03
USD 1,356,131	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A2A' FRN 25/11/2036	568,656	0.01
USD 4,061,190	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A2C' FRN 25/11/2036	1,719,255	0.01
USD 801,325	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	795,626	0.01
USD 1,750,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 17/7/2026	1,750,936	0.01
USD 1,590,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A D' '144A' FRN 17/7/2026	1,592,893	0.01
USD 258,000	Seneca Park CLO Ltd 2014-1 'Series 2014-1A SUB' '144A' FRN 17/7/2026	84,662	0.00
USD 1,428,549	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	498,869	0.00
USD 1,310,000	SG Mortgage Securities Trust 2006-OPT2 'Series 2006-OPT2 A3D' FRN 25/10/2036	1,126,972	0.01
USD 3,120,000	Shackleton 2013-III CLO Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 15/7/2030	3,121,208	0.03
USD 1,000,000	Shackleton 2013-III CLO Ltd 'Series 2013-3A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,000,738	0.01
USD 2,550,000	Sherwin-Williams Co/The 2.25% 15/5/2020	2,515,882	0.02
EUR 540,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	647,997	0.01
USD 3,750,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 20/7/2030	3,756,019	0.03
USD 500,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	502,581	0.00
USD 500,000	Silver Creek CLO Ltd 'Series 2014-1A E1R' '144A' FRN 20/7/2030	496,742	0.00
USD 2,555,000	Simon Property Group LP 2.5% 1/9/2020	2,526,743	0.02
USD 3,820,430	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 'Series 2004-A A3' FRN 15/6/2033	3,784,399	0.03
USD 6,500,967	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	6,496,918	0.06
USD 1,254,280	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B B' FRN 15/9/2033	1,246,616	0.01
USD 5,336,216	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B B' FRN 15/6/2039	5,269,396	0.04
USD 5,145,596	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	5,040,617	0.04
USD 1,050,966	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-BW A5' FRN 15/12/2039	1,030,424	0.01
USD 308,813	SLM Private Education Loan Trust 2011-C 4.54% 17/10/2044	312,493	0.00
USD 295,667	SLM Private Education Loan Trust 2012-E 'Series 2012-E A2B' '144A' FRN 15/6/2045	295,715	0.00
USD 1,887,230	SLM Private Education Loan Trust 2013-A 'Series 2013-A A2B' '144A' FRN 17/5/2027	1,891,596	0.02
USD 4,235,000	SLM Private Education Loan Trust 2013-A 'Series 2013-A B' '144A' 2.5% 15/3/2047	4,206,860	0.04
USD 2,690,000	SLM Private Education Loan Trust 2013-B 'Series 2013-B B' '144A' 3% 16/5/2044	2,678,833	0.02
USD 2,475,000	SLM Private Education Loan Trust 2013-C 'Series 2013-C B' '144A' FRN 15/6/2044	2,471,816	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,740,000	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A B' '144A' 3.5% 15/11/2044	4,719,078	0.04
USD 1,135,573	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A A2B' '144A' FRN 15/5/2028	1,145,184	0.01
USD 2,960,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 'Series 2015-B B' '144A' 3.5% 17/12/2040	2,931,501	0.02
USD 2,910,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C B' '144A' 3.5% 15/9/2043	2,885,324	0.02
USD 6,100,000	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 'Series 2017-B A2B' '144A' FRN 15/10/2035	6,126,425	0.05
USD 10,170,000	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 'Series 2017-B A2A' '144A' 2.82% 15/10/2035	9,901,139	0.08
USD 9,000,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A A2B' '144A' FRN 15/2/2036	9,044,619	0.09
USD 500,000	Sound Point CLO II Ltd 'Series 2013-1A AIR' '144A' FRN 26/1/2031	499,557	0.00
USD 250,000	Sound Point CLO II Ltd 'Series 2013-1A A3R' '144A' FRN 26/1/2031	249,158	0.00
USD 700,000	Sound Point CLO IX Ltd 'Series 2015-2A DR' '144A' FRN 20/7/2027	699,988	0.01
USD 700,000	Sound Point CLO IX Ltd 'Series 2015-2A E' '144A' FRN 20/7/2027	705,910	0.01
USD 2,025,000	Sound Point CLO VII Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 23/1/2027	2,025,913	0.02
USD 590,000	Sound Point CLO VII Ltd 'Series 2014-3A D' '144A' FRN 23/1/2027	592,024	0.01
USD 1,380,000	Sound Point CLO X Ltd 'Series 2015-3A ER' '144A' FRN 20/1/2028	1,380,080	0.01
USD 1,000,000	Sound Point CLO XI Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 20/7/2028	1,012,300	0.01
USD 1,300,000	Sound Point Clo XII Ltd 'Series 2016-2A A' '144A' FRN 20/10/2028	1,301,425	0.01
USD 650,000	Sound Point Clo XII Ltd 'Series 2016-2A E' '144A' FRN 20/10/2028	656,565	0.01
USD 440,000	Sound Point Clo XIV Ltd 'Series 2016-3A C' '144A' FRN 23/1/2029	442,889	0.00
USD 1,440,000	Sound Point Clo XIV Ltd 'Series 2016-3A E' '144A' FRN 23/1/2029	1,456,485	0.01
USD 340,000	Sound Point CLO XVIII Ltd 'Series 2017-4A B' '144A' FRN 21/1/2031	335,239	0.00
USD 49,551	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 'Series 2004-WMC1 M2' FRN 25/1/2035	47,094	0.00
USD 2,225,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,084,959	0.02
USD 2,090,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,091,076	0.02
USD 1,430,000	South Carolina Public Service Authority 5% 1/12/2049	1,505,633	0.01
USD 1,430,000	South Carolina Public Service Authority 5% 1/12/2050	1,515,421	0.01
USD 3,567,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	4,751,333	0.04
USD 1,500,000	Southern Baptist Hospital of Florida Inc 4.857% 15/7/2045	1,670,459	0.01
USD 900,000	Southern California Edison Co 4.125% 1/3/2048	891,475	0.01
USD 2,590,000	Southern Power Co '144A' FRN 20/12/2020	2,591,561	0.02
USD 570,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	660,277	0.01
USD 10,082,224	SpringCastle America Funding LLC 'Series 2016-AA A' '144A' 3.05% 25/4/2029	10,052,627	0.09
USD 6,467,798	Springleaf Funding Trust 2015-A 'Series 2015-AA A' '144A' 3.16% 15/11/2024	6,470,984	0.05
USD 11,187,000	Springleaf Funding Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.62% 15/11/2024	11,174,269	0.09
USD 5,383,000	Springleaf Funding Trust 2016-A 'Series 2016-AA A' '144A' 2.9% 15/11/2029	5,364,555	0.05
USD 480,000	Springleaf Funding Trust 2016-A 'Series 2016-AA B' '144A' 3.8% 15/11/2029	479,523	0.00
USD 607,000	Sprint Capital Corp 6.9% 1/5/2019	619,140	0.01
USD 2,410,000	Sprint Communications Inc '144A' 7% 1/3/2020	2,510,138	0.02
USD 1,005,000	Sprint Communications Inc '144A' 9% 15/11/2018	1,016,306	0.01
USD 142,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	147,857	0.00
USD 3,448,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	3,706,600	0.03
USD 18,416,938	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	18,371,987	0.16
USD 3,460,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025	3,488,650	0.03
USD 4,631,000	SSM Health Care Corp 3.688% 1/6/2023	4,655,519	0.04
USD 1,462,000	SSM Health Care Corp 3.823% 1/6/2027	1,465,159	0.01
USD 3,010,000	STACR Trust 2018-DNA2 'Series 2018-DNA2 M2' '144A' FRN 25/12/2030	3,032,075	0.03
USD 4,205,000	STACR Trust 2018-HRP1 'Series 2018-HRP1 M2' '144A' FRN 25/4/2043	4,251,660	0.04
USD 9,938,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	10,157,735	0.09
USD 1,240,176	Stanwich Mortgage Loan Co 2016-NPL2 LLC (Step-up coupon) 'Series 2016-NPL2 NOTE' '144A' 3.721% 16/9/2046	1,247,343	0.01
USD 9,535,460	Stanwich Mortgage Loan Co 2017-NPL-B-1 LLC (Step-up coupon) 'Series 2017-NPB1 A1' '144A' 3.598% 17/5/2022	9,491,692	0.08
USD 1,615,000	Starbucks Corp 2.2% 22/11/2020	1,781,236	0.02
USD 3,845,000	State Board of Administration Finance Corp 2.638% 1/7/2021	3,800,706	0.03
USD 6,350,000	State of California 2.25% 1/10/2023	6,102,509	0.05
USD 2,395,000	State of California 7.3% 1/10/2039	3,399,738	0.03
USD 1,210,000	State of California 7.35% 1/11/2039	1,721,800	0.01
USD 2,575,000	State of California 7.5% 1/4/2034	3,629,257	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,360,000	State of California 7.55% 1/4/2039	2,022,551	0.02
USD 4,315,000	State of Connecticut 3.31% 15/1/2026	4,209,110	0.04
USD 1,300,000	State of Illinois 5% 1/5/2020	1,349,198	0.01
USD 1,580,000	State of Illinois 5% 1/11/2022	1,672,154	0.01
USD 4,060,000	State of Illinois 5% 1/11/2024	4,315,902	0.04
USD 820,000	State of Illinois 5% 1/12/2024	871,832	0.01
USD 11,030,000	State of Illinois 5% 1/11/2025	11,759,635	0.10
USD 1,230,000	State of Minnesota 5% 1/8/2030	1,487,568	0.01
USD 1,230,000	State of Minnesota 5% 1/8/2031	1,480,410	0.01
USD 1,520,000	State of Minnesota 5% 1/8/2032	1,823,582	0.02
USD 1,530,000	State of Minnesota 5% 1/8/2034	1,819,453	0.02
USD 1,560,000	State of Minnesota 5% 1/8/2035	1,847,719	0.02
USD 980,000	State of Ohio 5% 1/5/2030	1,129,386	0.01
USD 1,960,000	State of Ohio 5% 15/3/2032	2,213,781	0.02
USD 900,000	State of Ohio 5% 1/5/2034	1,025,937	0.01
USD 800,000	State of Ohio 5% 1/5/2035	1,023,583	0.01
USD 2,150,000	State of Ohio 5% 1/5/2036	2,439,826	0.02
USD 1,630,000	State of Ohio 5% 1/5/2037	1,846,399	0.02
USD 5,035,000	State of South Carolina 5% 1/10/2022	5,844,210	0.05
USD 1,230,000	State of Texas 5% 1/4/2040	1,391,997	0.01
USD 1,970,000	State of Texas 5% 1/4/2043	2,225,194	0.02
USD 3,950,000	State of Washington 5% 1/7/2030	4,506,891	0.04
USD 930,000	State of Washington 5% 1/8/2040	1,064,269	0.01
USD 2,400,000	State of Washington 5% 1/8/2040	2,694,252	0.02
USD 1,670,000	State of Washington 5% 1/2/2041	1,897,938	0.02
USD 980,000	State of Washington 5% 1/8/2041	1,120,669	0.01
USD 1,030,000	State of Washington 5% 1/8/2042	1,175,266	0.01
USD 2,240,000	State of West Virginia 5% 1/6/2040	2,583,179	0.02
USD 2,320,000	State of West Virginia 5% 1/12/2040	2,675,436	0.02
USD 2,210,000	State of West Virginia 5% 1/12/2041	2,546,583	0.02
USD 2,655,000	State of Wisconsin 3.154% 1/5/2027	2,566,262	0.02
USD 920,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2032	1,054,169	0.01
USD 830,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2033	948,317	0.01
USD 1,210,000	State of Wisconsin 5% 1/11/2033	1,415,404	0.01
USD 1,080,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2034	1,229,710	0.01
USD 1,340,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2036	1,518,769	0.01
USD 1,350,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2038	1,528,349	0.01
USD 1,859,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	1,854,353	0.02
USD 4,492,000	Steel Dynamics Inc 5.125% 1/10/2021	4,542,535	0.04
USD 283,000	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/4/2023	287,599	0.00
USD 4,464,000	Steel Dynamics Inc 5.5% 1/10/2024	4,566,760	0.04
USD 4,730,000	Steele Creek Clo 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/1/2030	4,736,326	0.04
USD 1,845,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 15/1/2030	1,839,780	0.02
USD 1,806,080	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 'Series 2006-3 4A' FRN 25/4/2036	1,610,792	0.01
USD 2,137,076	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	2,043,466	0.02
USD 6,009,540	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 'Series 2006-AR4 3A1' FRN 25/6/2036	5,670,202	0.05
USD 575,067	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 'Series 2006-AR5 2A1' FRN 25/5/2046	487,214	0.00
USD 1,235,106	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 'Series 2006-RF4 2A1' '144A' 6% 25/10/2036	1,048,835	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,359,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/7/2023	1,386,180	0.01
USD 795,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	806,070	0.01
USD 5,429,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	5,361,138	0.05
USD 2,855,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.875% 15/3/2028	2,740,800	0.02
USD 3,225,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 2/8/2024	3,224,034	0.03
USD 8,746,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	8,709,866	0.07
USD 250,000	Symphony CLO VIII LP 'Series 2012-8A CR' '144A' FRN 9/1/2023	250,063	0.00
USD 1,383,818	Symphony CLO VIII LP 'Series 2012-8A ER' '144A' FRN 9/1/2023	1,386,050	0.01
USD 4,394,740	Symphony CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025	4,394,859	0.04
USD 1,650,000	Symphony CLO XIX Ltd 'Series 2018-19A A' '144A' FRN 16/4/2031	1,639,345	0.01
USD 1,275,000	Symphony CLO XV Ltd 'Series 2014-15A DR' '144A' FRN 17/10/2026	1,277,331	0.01
USD 425,000	Symphony CLO XV Ltd 'Series 2014-15A E' '144A' FRN 17/10/2026	426,024	0.00
USD 330,000	Symphony CLO XVI Ltd 'Series 2015-16A E' '144A' FRN 15/7/2028	331,019	0.00
USD 1,830,000	Symphony CLO XVII Ltd 'Series 2016-17A AR' '144A' FRN 15/4/2028	1,824,358	0.02
USD 250,000	Symphony CLO XVIII Ltd 'Series 2016-18A D' '144A' FRN 23/1/2028	253,483	0.00
USD 5,088,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	3,816,000	0.03
USD 2,613,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 9.5% 15/7/2022	2,521,545	0.02
USD 3,523,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	3,104,644	0.03
USD 1,820,000	Talos Production LLC / Talos Production Finance Inc '144A' 11% 3/4/2022	1,920,100	0.02
USD 286,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.125% 15/11/2019	286,000	0.00
USD 2,113,000	Taylor Morrison Communities Inc / Taylor Morrison Holdings II Inc '144A' 5.25% 15/4/2021	2,118,283	0.02
USD 1,810,000	TCI-Flatiron Clo 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 17/11/2030	1,812,308	0.02
USD 579,000	TCI-Symphony CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/7/2030	587,453	0.01
USD 1,720,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	1,496,400	0.01
USD 180,000	Tenet Healthcare Corp 4.75% 1/6/2020	183,150	0.00
USD 282,000	Tenet Healthcare Corp 5.5% 1/3/2019	285,172	0.00
USD 10,261,000	Tenet Healthcare Corp 6% 1/10/2020	10,700,684	0.09

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 180,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/1/2022	189,169	0.00
USD 870,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	871,266	0.01
USD 420,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	420,607	0.00
USD 325,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	325,469	0.00
USD 4,000,000	Texas A&M University 2.756% 15/5/2026	3,845,220	0.03
USD 1,780,000	Texas A&M University 2.936% 15/5/2027	1,707,073	0.01
USD 720,000	Texas Municipal Gas Acquisition & Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	834,412	0.01
USD 570,000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp 5% 31/12/2055	611,841	0.01
USD 2,450,000	Texas Water Development Board 5% 15/10/2043	2,825,560	0.02
USD 950,000	Texas Water Development Board 5% 15/10/2047	1,085,841	0.01
USD 1,410,000	Thacher Park CLO Ltd 'Series 2014-1A D1R' '144A' FRN 20/10/2026	1,413,414	0.01
USD 260,000	Thayer Park CLO Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/4/2029	262,845	0.00
USD 2,500,000	THL Credit Wind River 2012-1 CLO Ltd 'Series 2012-1A DR' '144A' FRN 15/1/2026	2,516,906	0.02
USD 1,520,000	THL Credit Wind River 2014-3 CLO Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 22/1/2027	1,520,128	0.01
USD 250,000	THL Credit Wind River 2014-3 CLO Ltd 'Series 2014-3A DR' '144A' FRN 22/1/2027	250,560	0.00
USD 250,000	THL Credit Wind River 2014-3 CLO Ltd 'Series 2014-3A E' '144A' FRN 22/1/2027	250,765	0.00
USD 670,000	THL Credit Wind River 2015-1 CLO Ltd 'Series 2015-1A E1' '144A' FRN 20/7/2027	673,290	0.01
USD 4,260,000	THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd 'Series 2016-1A AR' FRN 15/7/2028	4,260,676	0.04
USD 905,824	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	818,019	0.01
USD 250,000	TIAA CLO II Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/4/2029	252,189	0.00
USD 2,483,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	2,478,125	0.02
USD 750,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 16/1/2031	748,599	0.01
USD 520,000	TICP CLO VI 2016-2 Ltd 'Series 2016-6A E' '144A' FRN 15/1/2029	525,089	0.00
USD 3,220,000	TICP CLO VII Ltd 'Series 2017-7A E' '144A' FRN 15/7/2029	3,294,710	0.03
USD 6,040,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	6,084,696	0.05
USD 3,765,000	Tobacco Settlement Financing Corp/VA 6.706% 1/6/2046	3,750,768	0.03
USD 1,298,000	Toll Brothers Finance Corp 4.875% 15/11/2025	1,265,550	0.01
USD 2,800,000	Total System Services Inc 3.8% 1/4/2021	2,819,715	0.02
USD 1,510,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	1,520,395	0.01
USD 1,810,000	TransDigm Inc 5.5% 15/10/2020	1,816,787	0.02
USD 3,690,000	TransDigm Inc 6% 15/7/2022	3,745,350	0.03
USD 2,150,000	TransDigm Inc 6.5% 15/7/2024	2,198,375	0.02
USD 790,000	Trerman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/4/2027	791,020	0.01
USD 1,750,000	Trerman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 20/4/2027	1,757,830	0.02
USD 640,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 25/7/2031	625,407	0.01
USD 320,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4.375% 15/6/2019	323,200	0.00
USD 11,930,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 Ltd 'Series 2006-1A A2' '144A' FRN 3/3/2039	774,710	0.01
USD 730,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	742,470	0.01
USD 850,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 E' '144A' 4.564% 17/5/2037	847,946	0.01
USD 580,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' 4.96% 17/5/2037	584,179	0.01
USD 2,000,000	Tri-County Metropolitan Transportation District of Oregon 5% 1/9/2043	2,302,980	0.02
USD 3,013,000	Trinity Health Corp 4.125% 1/12/2045	2,962,133	0.03
USD 1,400,000	TSASC Inc/NY 5% 1/6/2041	1,511,993	0.01
USD 165,029	UAL 2007-1 Pass Through Trust 6.636% 2/7/2022	174,312	0.00
USD 5,498,226	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 XA' FRN 15/6/2050	559,749	0.00
USD 2,279,061	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/8/2021	2,351,802	0.02
USD 180,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/7/2023	182,925	0.00
USD 2,150,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/7/2025	2,201,063	0.02
USD 3,482,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/11/2024	3,599,517	0.03
USD 524,473,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2020*†	557,098,104	4.71
USD 60,549,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2021*	63,168,488	0.53
USD 45,811,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022*	48,335,635	0.39
USD 12,040,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	12,168,079	0.10
USD 49,615,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023*	49,355,298	0.42
USD 130,803,900	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023*	130,890,762	1.11
USD 25,380,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023*	25,389,914	0.21
USD 35,251,500	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2028*	35,325,859	0.30
USD 170,208,500	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048*†	170,635,024	1.44
USD 8,009,900	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048*†	8,194,613	0.07
EUR 400,000	United Technologies Corp FRN 18/5/2020	466,561	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,000,000	United Technologies Corp 2.8% 4/5/2024	3,819,058	0.03
USD 12,725,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	12,800,396	0.11
USD 2,480,000	United Technologies Corp 3.95% 16/8/2025	2,500,244	0.02
USD 2,255,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	2,259,233	0.02
USD 425,000	United Technologies Corp 4.625% 16/11/2048	432,413	0.00
USD 975,000	UnitedHealth Group Inc 2.7% 15/7/2020	972,236	0.01
USD 800,000	UnitedHealth Group Inc 3.375% 15/11/2021	806,054	0.01
USD 3,570,000	UnitedHealth Group Inc 4.25% 15/6/2048	3,600,397	0.03
USD 1,480,000	University of California 3.063% 1/7/2025	1,453,345	0.01
USD 1,665,000	University of California 4.601% 15/5/2031	1,781,359	0.02
USD 790,000	University of Houston 5% 15/2/2033	899,123	0.01
USD 720,000	University of Houston 5% 15/2/2034	815,969	0.01
USD 1,630,000	University of Houston 5% 15/2/2035	1,842,817	0.02
USD 2,110,000	University of Houston 5% 15/2/2036	2,379,236	0.02
USD 2,500,000	University of Michigan 5% 1/4/2047	2,867,387	0.02
USD 2,555,000	University of Notre Dame du Lac 3.394% 15/2/2048	2,401,848	0.02
USD 1,220,000	University of Oregon 5% 1/4/2046	1,370,145	0.01
USD 6,002,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	5,459,272	0.05
USD 2,075,000	University of Vermont & State Agricultural College 5% 1/10/2043	2,346,171	0.02
USD 2,150,000	Upper Arlington City School District 5% 1/12/2048	2,470,393	0.02
USD 1,300,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 8/5/2038	1,213,269	0.01
USD 2,427,354	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	2,424,927	0.02
USD 744,341	US Airways 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15/11/2021	764,736	0.01
USD 2,957,000	Valvoline Inc 5.5% 15/7/2024	3,039,317	0.03
GBP 700,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 3.875% 15/11/2025	889,766	0.01
USD 478,012	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 M1' '144A' FRN 25/8/2044	477,084	0.00
USD 505,934	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2015-1 'Series 2015-1 AFL' '144A' FRN 25/6/2045	511,639	0.00
USD 755,375	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 AFL' FRN 25/10/2046	770,977	0.01
USD 310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M1' FRN 25/10/2046	309,099	0.00
USD 170,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M2' FRN 25/10/2046	168,435	0.00
USD 710,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M3' FRN 25/10/2046	705,021	0.01
USD 310,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M4' FRN 25/10/2046	322,577	0.00
USD 2,435,977	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 AFL' '144A' FRN 25/5/2047	2,452,896	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 332,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M1' '144A' FRN 25/5/2047	324,959	0.00
USD 330,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M2' '144A' FRN 25/5/2047	328,730	0.00
USD 338,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 M3' '144A' FRN 25/5/2047	339,259	0.00
USD 2,369,449	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2 M3' '144A' FRN 25/11/2047	2,322,577	0.02
USD 393,469	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2 M4' '144A' FRN 25/11/2047	384,999	0.00
USD 349,652	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1 M2' '144A' 4.26% 25/4/2048	348,167	0.00
USD 5,765,000	Ventas Realty LP 4.4% 15/1/2029	5,818,871	0.05
USD 2,420,000	Venture 32 CLO Ltd 'Series 2018-32A A2A' '144A' FRN 15/7/2031	2,416,845	0.02
USD 1,200,000	Venture XIX CLO Ltd 'Series 2014-19A AR' '144A' FRN 15/1/2027	1,200,694	0.01
USD 650,000	Venture XIX CLO Ltd 'Series 2014-19A BR' '144A' FRN 15/1/2027	649,877	0.01
USD 804,000	Venture XXIV CLO Ltd 'Series 2016-24A E' '144A' FRN 20/10/2028	812,273	0.01
USD 750,000	Venture XXVI CLO Ltd 'Series 2017-26A D' '144A' FRN 20/1/2029	762,539	0.01
USD 2,450,000	Venture XXVI CLO Ltd 'Series 2017-26A E' '144A' FRN 20/1/2029	2,502,048	0.02
USD 16,296,000	VeriSign Inc 4.625% 1/5/2023	16,608,883	0.14
EUR 700,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 1/2/2023	819,524	0.01
EUR 165,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	191,408	0.00
USD 7,830,000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/3/2055	7,267,784	0.06
USD 4,164,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	4,095,815	0.03
USD 4,850,000	Viacom Inc 4.375% 15/3/2043	4,252,179	0.04
USD 645,000	Vibrant Clo III Ltd 'Series 2015-3A A1R' '144A' FRN 20/4/2026	645,514	0.01
USD 250,000	Vibrant Clo III Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 20/4/2026	250,147	0.00
USD 440,000	Vibrant Clo III Ltd 'Series 2015-3A BR' '144A' FRN 20/4/2026	439,951	0.00
USD 1,310,000	Vibrant Clo IV Ltd 'Series 2016-4A C' '144A' FRN 20/7/2028	1,320,970	0.01
USD 470,000	Vibrant Clo IV Ltd 'Series 2016-4A D' '144A' FRN 20/7/2028	474,901	0.00
USD 839,000	Vibrant Clo V Ltd 'Series 2016-5A A' '144A' FRN 20/1/2029	833,358	0.01
USD 1,254,000	Vibrant Clo VII Ltd 'Series 2017-7A A1' '144A' FRN 15/9/2030	1,256,991	0.01
USD 2,270,000	Virginia Small Business Financing Authority 5% 31/12/2052	2,470,879	0.02
USD 10,101,000	Vistra Energy Corp 7.375% 1/11/2022	10,542,919	0.09
USD 283,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	305,640	0.00
USD 450,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	449,524	0.00
USD 885,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN E' '144A' FRN 13/12/2029	886,771	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,855,000	Voya CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 25/4/2031	1,846,684	0.02
USD 2,034,502	Voya CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A1R' '144A' FRN 18/1/2026	2,034,479	0.02
USD 1,275,000	Voya CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A2R' '144A' FRN 18/1/2026	1,274,994	0.01
USD 685,000	Voya CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A BR' '144A' FRN 18/1/2026	685,016	0.01
USD 275,000	Voya CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 19/7/2028	276,457	0.00
USD 330,000	Voya CLO 2016-3 Ltd 'Series 2016-3A D' '144A' FRN 18/10/2027	333,946	0.00
USD 250,000	Voya CLO 2016-4 Ltd 'Series 2016-4A E2' '144A' FRN 20/7/2029	252,808	0.00
USD 3,500,000	Voya Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030	3,503,097	0.03
EUR 422,000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15/10/2030	487,448	0.00
USD 2,450,910	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2A A' '144A' FRN 25/7/2037	2,361,235	0.02
USD 35,211	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C31 'Series 2007-C31 C' FRN 15/4/2047	35,255	0.00
USD 10,000	Wachovia Corp 6.55% 15/10/2035	12,009	0.00
USD 3,050,000	Walmart Inc 3.55% 26/6/2025	3,087,405	0.03
USD 5,005,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	5,058,711	0.04
USD 1,405,000	Walt Disney Co/The 1.95% 4/3/2020	1,386,883	0.01
USD 8,850,435	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2 2A3' FRN 25/4/2037	4,826,386	0.04
USD 948,261	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2 2A4' FRN 25/4/2037	522,594	0.00
USD 602,042	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR2 Trust 'Series 2005-AR2 B1' FRN 25/1/2045	401,151	0.00
USD 765,492	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	731,407	0.01
USD 6,440,424	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 'Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	5,957,341	0.05
USD 428,735	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A5' 6.35% 25/5/2036	376,887	0.00
USD 1,875,543	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036	1,648,501	0.01
USD 1,742,790	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	1,500,451	0.01
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 4,621,603	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 'Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	2,443,380	0.02
USD 4,178,216	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	3,632,647	0.03
USD 3,647,963	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 2A2' FRN 25/10/2036	2,125,440	0.02
USD 4,695,919	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007-HE2 Trust 'Series 2007-HE2 2A2' FRN 25/2/2037	2,175,729	0.02
USD 6,300,000	Washington State Convention Center Public Facilities District 5% 1/7/2058	7,046,298	0.06
USD 1,820,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6% 1/2/2023	1,774,500	0.02
USD 1,821,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	1,729,950	0.01
USD 1,240,000	Weld County School District No RE-4 5.25% 1/12/2041	1,438,400	0.01
USD 5,500,000	Wellfleet CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2027	5,483,840	0.05
USD 1,625,000	Wellfleet CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 20/10/2027	1,630,292	0.01
USD 2,132,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1' '144A' FRN 17/1/2031	2,132,830	0.02
USD 510,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B' '144A' FRN 17/1/2031	504,782	0.00
USD 1,190,000	Wells Fargo & Co 2.125% 22/4/2019	1,186,285	0.01
USD 12,115,000	Wells Fargo Bank NA FRN 23/7/2021	12,134,027	0.10
USD 5,820,000	Wells Fargo Bank NA 1.75% 24/5/2019	5,785,418	0.05
USD 1,620,000	Wells Fargo Bank NA 2.6% 15/1/2021	1,598,662	0.01
USD 10,200,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	10,236,771	0.09
USD 530,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC18 'Series 2014-LC18 A5' 3.405% 15/12/2047	527,267	0.00
USD 15,524,908	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 XA' FRN 15/2/2048	707,368	0.01
USD 2,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 D' '144A' 3.768% 15/2/2048	1,803,890	0.02
USD 1,329,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	1,246,231	0.01
USD 2,500,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 'Series 2015-C31 A4' 3.695% 15/11/2048	2,521,837	0.02
USD 3,400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 XB' FRN 15/5/2048	103,198	0.00
USD 720,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 D' FRN 15/12/2048	669,258	0.01
USD 570,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 A4' 3.718% 15/12/2048	576,154	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 480,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	381,013	0.00
USD 5,483,598	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XB' FRN 15/8/2049	501,986	0.00
USD 2,760,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049	216,232	0.00
USD 730,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 'Series 2016-C34 C' FRN 15/6/2049	745,325	0.01
USD 18,729,594	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2059	1,079,293	0.01
USD 800,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 C' FRN 15/1/2059	820,883	0.01
USD 1,730,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	1,626,541	0.01
USD 1,940,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	1,859,197	0.02
USD 29,297,580	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 XA' FRN 15/11/2050	2,526,475	0.02
USD 1,356,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB 'Series 2017-HSDB A' '144A' FRN 13/12/2031	1,359,451	0.01
USD 9,878,339	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 'Series 2017-RC1 XA' FRN 15/1/2060	915,184	0.01
USD 850,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036	854,360	0.01
USD 810,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BXI 'Series 2018-BXI E' '144A' FRN 15/12/2036	809,131	0.01
USD 29,727,577	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051	1,684,634	0.01
USD 1,050,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	861,854	0.01
USD 490,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	492,931	0.00
USD 430,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	436,321	0.00
USD 2,380,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	2,423,965	0.02
USD 2,158,995	West CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1AR' '144A' FRN 7/11/2025	3,160,040	0.03
USD 830,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2019	850,015	0.01
USD 895,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2020	940,390	0.01
USD 890,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2021	956,167	0.01
USD 975,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022	1,066,829	0.01
USD 810,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023	903,442	0.01
USD 860,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024	972,333	0.01
USD 330,000	Westcott Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/7/2028	334,316	0.00
USD 4,330,000	Westcott Park CLO Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 20/7/2028	4,405,816	0.04
USD 112,046	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2011-C3 'Series 2011-C3 A3FL' '144A' FRN 15/3/2044	112,480	0.00
USD 360,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 C' FRN 15/8/2045	363,681	0.00
EUR 400,000	Whirlpool Corp 0.625% 12/3/2020	469,806	0.00
USD 937,000	Whiting Petroleum Corp 1.25% 1/4/2020	899,833	0.01
USD 650,000	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 5% 15/12/2044	696,183	0.01
EUR 1,000,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	1,208,849	0.01
USD 670,000	World Financial Network Credit Card Master Trust 'Series 2012-D B' 3.34% 17/4/2023	671,027	0.01
USD 1,520,000	World Financial Network Credit Card Master Trust 'Series 2012-C C' 4.55% 15/8/2022	1,522,559	0.01
USD 2,126,270	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	946,538	0.01
USD 340,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 22/1/2027	339,966	0.00
USD 600,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 22/1/2027	601,231	0.01
USD 1,120,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A E' '144A' FRN 22/1/2027	1,122,374	0.01
USD 4,990,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	4,991,969	0.04
USD 250,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 22/1/2031	242,537	0.00
USD 960,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A AR' '144A' FRN 20/10/2029	961,848	0.01
USD 1,170,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A BR' '144A' FRN 20/10/2029	1,173,481	0.01
USD 2,990,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	3,020,652	0.03
USD 1,520,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 20/10/2029	1,541,835	0.01
USD 730,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A FR' '144A' FRN 20/10/2029	720,012	0.01
USD 3,290,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A SUB' '144A' FRN 20/10/2029	2,691,987	0.02
USD 610,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/1/2030	619,263	0.01
USD 1,820,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A E' '144A' FRN 20/1/2030	1,847,029	0.02
USD 3,115,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	3,226,112	0.03
USD 1,085,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025	1,137,894	0.01
USD 2,409,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	2,455,736	0.02
USD 4,364,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.75% 29/4/2025	4,424,060	0.04
		7,656,451,558	64.72
	Vietnam		
USD 2,500,000	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/4/2023	2,490,625	0.02
USD 3,000,000	Vinpearl JSC 3.5% 14/8/2023	3,060,000	0.03
		5,550,625	0.05
Total Bonds		10,135,158,597	85.67
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		10,536,721,540	89.07

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Hong Kong		
CNH 917,253	China City Construction International Co Ltd (Defaulted) 5.35% 3/7/2017**	93,637	0.00
	United States		
USD 2,391	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 31/12/2049 (Zero Coupon)**	99	0.00
USD 2,391	Lehman Brothers Special Finance (Defaulted) 31/12/2049 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 3,780,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 7,220,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) FRN 1/5/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 3,399,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 630,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 10,740,000	Washington Mutual Bank Escrow 6/11/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
		99	0.00
Total Bonds		93,733	0.00
Total Other Transferable Securities		93,733	0.00
Total Portfolio		10,536,815,273	89.07
Other Net Assets		1,293,058,494	10.93
Total Net Assets (USD)		11,829,873,767	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 53,698,000	Fannie Mae Pool '2.5 10/18' 2.5% TBA	52,089,320	0.44
USD 114,102,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	110,897,334	0.94
USD 642,545,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	638,516,513	5.40
USD (620,762,000)	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	(600,244,463)	(5.08)
USD (574,143,000)	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(570,610,854)	(4.82)
USD (1,071,300,000)	Fannie Mae Pool '3.5 10/18' 3.5% TBA	(1,063,704,612)	(8.99)
USD 82,600,000	Fannie Mae Pool '4 10/18' 4% TBA	83,977,045	0.71
USD 61,776,000	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	62,880,095	0.53
USD (207,831,000)	Fannie Mae Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	(215,913,086)	(1.83)
USD (18,764,000)	Freddie Mac Gold Pool '4 9/18' 4% TBA	(19,100,799)	(0.16)
USD (2,503,000)	Freddie Mac Gold Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	(2,600,214)	(0.02)
USD 409,500,000	Ginnie Mae II Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	410,747,706	3.47
USD 234,000,000	Ginnie Mae II Pool '4 9/18' 4% TBA	239,466,076	2.02
USD 237,550,000	Ginnie Mae II Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	246,828,862	2.09
Total TBA (USD underlying exposure - USD 4,317,574,689)		(626,772,967)	(5.30)

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	18,488,622	USD	4,589,000	Deutsche Bank	4/9/2018	(120,145)
USD	2,845,000	BRL	10,659,292	UBS	4/9/2018	66,802
BRL	66,712,546	USD	17,214,400	BNP Paribas	5/9/2018	(807,837)
BRL	26,512,750	USD	6,820,000	UBS	5/9/2018	(412,354)
BRL	39,392,061	USD	9,502,000	Barclays	5/9/2018	18,339
BRL	110,177,257	USD	27,971,320	Goldman Sachs	5/9/2018	(1,343,496)
CLP	1,815,520,000	USD	2,600,000	JP Morgan	5/9/2018	(134,262)
CLP	1,729,266,000	USD	2,660,000	UBS	5/9/2018	(120,910)
HKD	15,000,000	USD	1,911,205	UBS	5/9/2018	(143)
USD	11,822,200	BRL	46,407,989	Morgan Stanley	5/9/2018	606,240
USD	10,466,000	BRL	40,393,527	BNP Paribas	5/9/2018	709,625
USD	16,218,200	BRL	61,735,529	Barclays	5/9/2018	1,297,855
USD	299,700	BRL	1,236,442	Citibank	5/9/2018	875
USD	22,701,620	BRL	88,939,797	Goldman Sachs	5/9/2018	1,230,911
USD	2,184,000	CLP	1,442,313,600	RBS Plc	5/9/2018	66,243
USD	3,276,000	CLP	2,155,853,209	BNP Paribas	5/9/2018	110,549
AUD	4,270,500	USD	3,111,358	Citibank	6/9/2018	(30,220)
JPY	7,445,410,500	USD	66,859,931	Barclays	6/9/2018	344,330
USD	1,868,493	AUD	2,562,500	Commonwealth Bank of Australia	6/9/2018	19,666
USD	1,246,696	AUD	1,708,000	Goldman Sachs	6/9/2018	14,575
USD	619,076,959	EUR	527,269,000	UBS	6/9/2018	5,394,263
USD	7,553,348	EUR	6,514,000	Toronto Dominion	6/9/2018	(28,241)
USD	10,278,185	EUR	8,837,000	State Street	6/9/2018	(7,124)
USD	239,954,390	GBP	182,150,000	Toronto Dominion	6/9/2018	3,113,015
USD	18,267,026	GBP	14,032,000	State Street	6/9/2018	68,144
USD	114,158,383	JPY	12,702,917,000	Barclays	6/9/2018	(499,826)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	7,462,779	JPY	829,988,000	State Street	6/9/2018	(28,603)
USD	12,484,151	JPY	1,383,003,000	Toronto Dominion	6/9/2018	983
USD	539,193	ZAR	7,206,000	Bank of America	6/9/2018	48,667
AUD	19,664,114	USD	14,365,000	Morgan Stanley	7/9/2018	(167,475)
AUD	19,674,814	USD	14,365,000	Deutsche Bank	7/9/2018	(159,755)
CAD	37,142,285	USD	28,710,000	Goldman Sachs	7/9/2018	(243,620)
EUR	24,566,181	USD	28,710,000	Goldman Sachs	7/9/2018	(115,533)
GBP	11,133,972	USD	14,365,000	Goldman Sachs	7/9/2018	85,856
GBP	11,074,300	USD	14,365,000	UBS	7/9/2018	8,500
TWD	157,452,350	USD	5,170,000	Goldman Sachs	7/9/2018	(42,257)
ZAR	84,351,296	USD	5,937,304	Bank of America	7/9/2018	(196,140)
ZAR	52,497,696	USD	3,686,814	Morgan Stanley	7/9/2018	(114,367)
ZAR	20,966,985	USD	1,474,726	Standard Chartered Bank	7/9/2018	(47,658)
ZAR	503,262	USD	35,393	Goldman Sachs	7/9/2018	(1,140)
ZAR	10,482,792	USD	737,363	RBS Plc	7/9/2018	(23,877)
EUR	6,620,000	USD	7,549,236	Goldman Sachs	10/9/2018	156,688
RUB	424,442,900	USD	6,251,000	Deutsche Bank	10/9/2018	7,179
USD	7,684,450	EUR	6,620,600	Morgan Stanley	10/9/2018	(23,475)
USD	6,251,000	RUB	405,564,880	JP Morgan	10/9/2018	271,168
JPY	13,490,830,000	USD	121,928,394	Goldman Sachs	11/9/2018	(205,917)
JPY	406,600,000	USD	3,659,336	Citibank	11/9/2018	11,976
USD	123,341,627	JPY	13,490,830,000	Barclays	11/9/2018	1,619,349
RUB	61,032,768	USD	964,000	Barclays	12/9/2018	(64,300)
USD	61,000	RUB	3,819,966	Barclays	12/9/2018	4,689
USD	903,000	RUB	60,968,620	JP Morgan	12/9/2018	3,951
CNH	69,649,200	USD	10,239,188	HSBC Bank Plc	13/9/2018	(65,991)
CNH	5,000,000	USD	742,569	RBS Plc	13/9/2018	(12,242)
CNH	61,602,948	USD	8,954,000	Barclays	13/9/2018	43,920
CNH	125,536,174	USD	18,346,000	ANZ	13/9/2018	(9,763)
JPY	78,645,000	USD	715,545	BNP Paribas	13/9/2018	(5,395)
JPY	252,524,500	USD	3,228,345	ANZ	13/9/2018	(44,848)
JPY	32,334,000	USD	290,316	Morgan Stanley	13/9/2018	1,677
JPY	19,850,000	USD	178,449	HSBC Bank Plc	13/9/2018	(192)
USD	1,280,000	CNH	8,822,108	Morgan Stanley	13/9/2018	(8,567)
USD	366,000	CNH	2,502,582	Goldman Sachs	13/9/2018	464
USD	18,697,954	CNH	125,103,793	HSBC Bank Plc	13/9/2018	424,872
USD	19,744,963	EUR	16,760,006	HSBC Bank Plc	13/9/2018	228,100
USD	25,185,277	HKD	197,272,344	HSBC Bank Plc	13/9/2018	58,500
USD	498,093	HKD	3,906,000	BNP Paribas	13/9/2018	384
USD	675,958	JPY	73,850,000	ANZ	13/9/2018	9,050
USD	22,788,262	JPY	2,471,175,532	Citibank	13/9/2018	483,136
USD	22,840,152	JPY	2,475,595,000	Bank of America	13/9/2018	484,116
USD	61,209	JPY	6,732,850	BNP Paribas	13/9/2018	408
ARS	97,764,925	USD	3,567,700	BNP Paribas	14/9/2018	(1,059,735)
ARS	105,281,850	USD	3,895,000	Citibank	14/9/2018	(1,172,662)
ARS	120,894,389	USD	4,476,300	JP Morgan	14/9/2018	(1,347,674)
EUR	5,232,415	USD	6,000,000	Goldman Sachs	14/9/2018	93,544
EUR	15,681,603	USD	18,000,000	RBS Plc	14/9/2018	262,415
IDR	99,143,643,710	USD	6,880,000	BNP Paribas	14/9/2018	(202,341)
IDR	55,096,153,354	USD	3,812,619	Citibank	14/9/2018	(101,707)
USD	11,959,000	ARS	267,907,910	BNP Paribas	14/9/2018	5,031,541
USD	14,972,457	ARS	430,178,334	Citibank	14/9/2018	3,849,072
USD	24,000,000	EUR	20,886,822	BNP Paribas	14/9/2018	(335,933)
USD	3,249,770	IDR	45,727,515,289	Bank of America	14/9/2018	169,868
USD	640,503	IDR	9,368,638,065	RBS Plc	14/9/2018	9,494
USD	32,861,213	INR	2,261,861,928	Deutsche Bank	14/9/2018	1,008,919
USD	1,653,713	KRW	1,771,457,539	JP Morgan	14/9/2018	63,317
USD	2,881,782	THB	85,438,978	BNY Mellon	14/9/2018	70,661
USD	4,515,692	TWD	133,574,168	RBS Plc	14/9/2018	162,605
ARS	47,289,300	USD	1,698,000	BNP Paribas	17/9/2018	(479,274)
COP	16,509,675,000	USD	5,460,000	JP Morgan	17/9/2018	(40,044)
INR	201,649,500	USD	2,925,000	JP Morgan	17/9/2018	(86,469)
MXN	41,745,323	USD	1,980,000	HSBC Bank Plc	17/9/2018	189,471
USD	1,698,000	ARS	51,364,500	Citibank	17/9/2018	374,249
USD	5,460,000	COP	16,330,860,000	RBS Plc	17/9/2018	98,747
USD	2,925,000	INR	200,257,200	JP Morgan	17/9/2018	106,089
USD	1,980,000	MXN	40,771,120	Goldman Sachs	17/9/2018	(136,609)
JPY	325,815,022	USD	2,980,000	UBS	18/9/2018	(36,671)
USD	2,980,000	JPY	325,630,560	RBS Plc	18/9/2018	36,339
ARS	34,691,390	USD	1,217,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(319,788)
AUD	4,972,000	JPY	404,492,585	RBS Plc	19/9/2018	(67,097)
AUD	2,358,388	JPY	190,244,556	Citibank	19/9/2018	(17,191)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	23,169,000	NOK	137,918,106	Morgan Stanley	19/9/2018	178,186
AUD	24,388,000	USD	17,855,842	JP Morgan	19/9/2018	(260,176)
AUD	125,719,000	USD	92,599,150	Morgan Stanley	19/9/2018	(1,894,312)
AUD	25,840,000	USD	18,656,480	RBS Plc	19/9/2018	(13,212)
AUD	9,844,000	USD	7,411,812	Standard Chartered Bank	19/9/2018	(237,328)
AUD	1,718,000	USD	1,258,461	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(18,964)
AUD	17,053,000	USD	12,512,245	Deutsche Bank	19/9/2018	(208,698)
AUD	28,747,000	USD	21,292,587	Citibank	19/9/2018	(330,464)
AUD	1,436,000	USD	1,052,801	Barclays	19/9/2018	(16,743)
AUD	52,587,000	USD	38,448,166	BNP Paribas	19/9/2018	(507,242)
AUD	25,779,000	USD	18,818,101	Goldman Sachs	19/9/2018	(218,843)
BRL	32,267,186	EUR	7,457,000	JP Morgan	19/9/2018	(901,111)
BRL	224,061,789	USD	58,739,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(4,671,154)
BRL	39,396,557	USD	9,701,000	Barclays	19/9/2018	(942,390)
BRL	11,503,940	USD	2,989,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(207,010)
BRL	19,357,212	USD	4,740,000	UBS	19/9/2018	(68,955)
BRL	167,854,416	USD	42,963,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(2,458,428)
BRL	9,874,605	USD	2,370,000	RBS Plc	19/9/2018	12,819
BRL	108,503,971	USD	26,926,000	BNP Paribas	19/9/2018	(743,152)
CAD	11,534,503	EUR	7,457,000	JP Morgan	19/9/2018	154,859
CAD	4,972,000	MXN	79,798,114	Bank of America	19/9/2018	(353,312)
CAD	7,457,000	MXN	107,679,060	BNP Paribas	19/9/2018	96,513
CAD	8,106,808	USD	6,215,000	Toronto Dominion	19/9/2018	(285)
CAD	13,913,900	USD	10,623,000	BNP Paribas	19/9/2018	43,326
CAD	16,709,445	USD	12,670,000	Barclays	19/9/2018	139,376
CAD	3,565,946	USD	2,702,000	UBS	19/9/2018	31,696
CAD	20,381,994	USD	15,445,000	RBS Plc	19/9/2018	178,734
CAD	3,141,109	USD	2,371,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	36,959
CAD	69,932,250	USD	53,361,000	Bank of America	19/9/2018	246,712
CAD	19,542,559	USD	14,852,000	Morgan Stanley	19/9/2018	129,228
CAD	64,943,281	USD	49,543,000	Deutsche Bank	19/9/2018	242,193
CAD	52,952,436	USD	40,517,000	JP Morgan	19/9/2018	76,073
CAD	17,527,486	USD	13,382,000	Goldman Sachs	19/9/2018	54,483
CAD	34,693,588	USD	26,442,000	Citibank	19/9/2018	153,930
CHF	9,674,467	EUR	7,457,000	Deutsche Bank	19/9/2018	277,401
CHF	2,734,000	JPY	303,890,661	RBS Plc	19/9/2018	80,054
CHF	3,481,000	JPY	385,484,199	Morgan Stanley	19/9/2018	114,913
CHF	6,215,000	SEK	55,415,486	Morgan Stanley	19/9/2018	336,404
CHF	39,613,171	USD	39,853,414	Barclays	19/9/2018	1,052,286
CHF	14,232,795	USD	14,417,000	JP Morgan	19/9/2018	292,220
CHF	9,952,026	USD	10,074,000	Deutsche Bank	19/9/2018	211,159
CHF	11,261,913	USD	11,400,333	Citibank	19/9/2018	236,559
CHF	6,367,924	USD	6,489,000	Morgan Stanley	19/9/2018	92,080
CHF	12,329,817	USD	12,429,000	UBS	19/9/2018	313,542
CNH	45,042,954	USD	6,537,325	JP Morgan	19/9/2018	40,846
CNH	68,367,325	USD	9,942,675	Citibank	19/9/2018	41,839
COP	7,044,703,000	USD	2,397,000	RBS Plc	19/9/2018	(84,438)
EUR	7,457,000	BRL	32,956,212	Barclays	19/9/2018	734,844
EUR	7,457,000	CAD	11,461,931	Bank of America	19/9/2018	(99,226)
EUR	7,457,000	CHF	8,643,856	Morgan Stanley	19/9/2018	(245,766)
EUR	2,486,000	JPY	319,785,018	Deutsche Bank	19/9/2018	7,141
EUR	2,486,000	JPY	319,690,899	Citibank	19/9/2018	7,991
EUR	6,215,000	NOK	59,311,610	Citibank	19/9/2018	128,346
EUR	1,575,000	PLN	6,907,526	Barclays	19/9/2018	(39,589)
EUR	1,995,000	PLN	8,503,765	HSBC Bank Plc	19/9/2018	16,580
EUR	6,215,000	SEK	64,039,962	Citibank	19/9/2018	206,580
EUR	99,344,199	USD	117,705,438	RBS Plc	19/9/2018	(1,969,078)
EUR	6,213,000	USD	7,116,675	Toronto Dominion	19/9/2018	119,493
EUR	57,162,000	USD	66,360,870	Deutsche Bank	19/9/2018	233,074
EUR	34,428,000	USD	40,037,688	Morgan Stanley	19/9/2018	71,061
EUR	1,242,000	USD	1,455,746	Nomura	19/9/2018	(8,811)
EUR	30,317,000	USD	35,689,777	JP Morgan	19/9/2018	(369,358)
EUR	7,044,500	USD	8,114,757	Credit Suisse	19/9/2018	92,312
EUR	71,260,000	USD	82,604,411	Goldman Sachs	19/9/2018	413,758
EUR	5,213,000	USD	6,095,186	UBS	19/9/2018	(22,021)
EUR	44,957,000	USD	51,480,670	BNP Paribas	19/9/2018	894,403
EUR	104,525,000	USD	121,805,957	Citibank	19/9/2018	(33,840)
EUR	25,831,000	USD	30,156,803	State Street	19/9/2018	(63,391)
EUR	25,137,000	USD	29,164,061	Barclays	19/9/2018	120,638
GBP	308,000	USD	407,200	Goldman Sachs	19/9/2018	(7,526)
GBP	4,852,000	USD	6,407,592	JP Morgan	19/9/2018	(111,431)
GBP	839,000	USD	1,080,755	State Street	19/9/2018	6,669

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	9,927,000	USD	13,243,710	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(362,013)
GBP	12,429,394	USD	16,368,724	Citibank	19/9/2018	(239,892)
GBP	19,254,000	USD	25,232,464	Deutsche Bank	19/9/2018	(247,857)
GBP	61,698,000	USD	78,953,109	RBS Plc	19/9/2018	1,110,135
GBP	1,474,000	USD	1,928,903	Nomura	19/9/2018	(16,178)
GBP	7,846,000	USD	10,147,500	BNP Paribas	19/9/2018	33,884
IDR	17,602,931,400	USD	1,217,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(36,121)
INR	897,018,200	USD	13,000,000	Nomura	19/9/2018	(376,194)
JPY	91,372,665	AUD	1,115,388	Nomura	19/9/2018	20,755
JPY	509,920,868	AUD	6,215,000	Toronto Dominion	19/9/2018	113,731
JPY	697,323,065	CHF	6,215,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(213,504)
JPY	640,519,889	EUR	4,972,000	JP Morgan	19/9/2018	(5,701)
JPY	6,531,715,117	USD	59,615,000	Bank of America	19/9/2018	394,977
JPY	1,372,209,850	USD	12,430,000	RBS Plc	19/9/2018	(32,938)
JPY	833,359,510	USD	7,557,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(29,116)
JPY	11,796,846,536	USD	106,493,750	Goldman Sachs	19/9/2018	83,410
JPY	4,847,197,034	USD	44,029,000	Citibank	19/9/2018	(237,594)
JPY	2,475,650,975	USD	22,373,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(7,036)
JPY	965,563,021	USD	8,701,000	JP Morgan	19/9/2018	22,260
JPY	1,263,530,394	USD	11,435,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(19,791)
KRW	8,060,495,010	USD	7,457,000	Barclays	19/9/2018	(222,645)
KRW	17,084,735,194	USD	15,251,336	BNP Paribas	19/9/2018	82,342
KRW	1,331,851,342	USD	1,198,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(2,653)
MXN	80,715,449	CAD	4,972,000	BNP Paribas	19/9/2018	401,189
MXN	107,247,320	CAD	7,457,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(119,048)
MXN	282,004,453	USD	14,915,000	State Street	19/9/2018	(186,627)
MXN	229,823,961	USD	12,232,600	Barclays	19/9/2018	(237,631)
MXN	46,335,808	USD	2,486,000	BNP Paribas	19/9/2018	(67,642)
MXN	400,484,165	USD	19,899,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	1,169,641
MXN	246,673,290	USD	12,503,000	RBS Plc	19/9/2018	371,370
MXN	838,471,428	USD	43,222,000	Citibank	19/9/2018	539,491
MXN	1,050,340,426	USD	54,297,050	UBS	19/9/2018	522,305
MXN	522,114,714	USD	26,817,092	JP Morgan	19/9/2018	433,114
MXN	2,120,702,112	USD	109,503,000	Goldman Sachs	19/9/2018	1,180,661
MXN	1,557,163,973	USD	80,616,000	Deutsche Bank	19/9/2018	656,485
MXN	617,164,695	USD	31,290,000	Morgan Stanley	19/9/2018	921,053
NOK	95,499,867	AUD	15,852,500	RBS Plc	19/9/2018	14,145
NOK	44,103,439	AUD	7,316,500	Goldman Sachs	19/9/2018	9,743
NOK	59,526,245	EUR	6,215,000	Citibank	19/9/2018	(102,609)
NOK	27,695,699	EUR	2,905,000	Bank of America	19/9/2018	(63,300)
NOK	59,796,305	EUR	6,215,000	JP Morgan	19/9/2018	(79,226)
NOK	21,103,032	USD	2,560,000	Nomura	19/9/2018	(29,501)
NOK	50,967,351	USD	6,215,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(103,422)
NOK	93,496,539	USD	11,503,000	Bank of America	19/9/2018	(291,677)
NOK	20,321,807	USD	2,486,000	BNP Paribas	19/9/2018	(49,179)
NOK	20,132,125	USD	2,486,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(71,924)
NOK	73,111,233	USD	8,700,000	Toronto Dominion	19/9/2018	86,897
NOK	111,709,558	USD	13,495,429	JP Morgan	19/9/2018	(100,275)
NOK	20,998,420	USD	2,485,000	Barclays	19/9/2018	32,956
NOK	97,866,526	USD	11,953,000	Citibank	19/9/2018	(217,685)
NOK	57,126,104	USD	6,987,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(136,916)
NZD	9,189,000	USD	6,313,459	JP Morgan	19/9/2018	(217,535)
NZD	9,944,000	USD	6,716,555	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(119,770)
NZD	413,000	USD	281,605	RBS Plc	19/9/2018	(7,623)
NZD	7,457,000	USD	4,909,781	State Street	19/9/2018	37,144
NZD	40,292,000	USD	26,997,472	Citibank	19/9/2018	(268,020)
NZD	325,000	USD	216,847	Barclays	19/9/2018	(1,244)
NZD	3,090,000	USD	2,089,264	Goldman Sachs	19/9/2018	(39,378)
PLN	859,549	EUR	198,333	State Street	19/9/2018	2,190
PLN	859,577	EUR	198,333	Citibank	19/9/2018	2,198
PLN	4,297,934	EUR	991,667	JP Morgan	19/9/2018	10,975
PLN	859,632	EUR	198,333	HSBC Bank Plc	19/9/2018	2,213
PLN	3,438,188	EUR	793,333	Deutsche Bank	19/9/2018	8,759
PLN	4,298,181	EUR	991,667	Bank of America	19/9/2018	11,089
PLN	858,577	EUR	198,333	Goldman Sachs	19/9/2018	2,198
PLN	4,390,181	USD	1,198,000	UBS	19/9/2018	(6,670)
RUB	317,561,640	USD	4,972,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(294,289)
RUB	317,303,096	USD	4,972,000	BNP Paribas	19/9/2018	(288,094)
RUB	317,710,800	USD	4,972,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(292,088)
SEK	55,976,752	CHF	6,215,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(274,757)
SEK	64,227,861	EUR	6,215,000	Bank of America	19/9/2018	(185,844)
SEK	12,612,145	USD	1,434,000	Bank of America	19/9/2018	(26,761)
SEK	1,053,296	USD	119,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(3,310)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	42,949,628	USD	4,972,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(254,569)
SEK	14,501,816	USD	1,678,000	Citibank	19/9/2018	(23,173)
SEK	4,561,106	USD	520,000	Barclays	19/9/2018	(19,025)
SEK	38,030,548	USD	4,325,000	JP Morgan	19/9/2018	(147,863)
SEK	188,008,843	USD	21,501,000	BNP Paribas	19/9/2018	(850,703)
TRY	25,595,494	USD	5,319,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(1,468,657)
TRY	9,588,183	USD	1,914,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(471,645)
TRY	3,555,612	USD	721,000	JP Morgan	19/9/2018	(186,126)
TRY	31,013,652	USD	6,215,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(1,548,601)
TRY	7,793,421	USD	1,568,000	Nomura	19/9/2018	(395,632)
TRY	15,009,536	USD	2,425,000	Bank of America	19/9/2018	(167,100)
TRY	67,754,595	USD	9,943,000	Citibank	19/9/2018	249,357
TRY	313,431,196	USD	57,712,000	BNP Paribas	19/9/2018	(10,582,386)
TRY	8,812,037	USD	1,242,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	83,599
TRY	62,950,963	USD	10,639,000	RBS Plc	19/9/2018	(1,169,255)
TRY	14,915,000	ZAR	39,197,762	BNP Paribas	19/9/2018	(351,852)
TWD	150,253,840	USD	4,972,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(72,936)
TWD	107,998,425	USD	3,545,000	Citibank	19/9/2018	(23,684)
TWD	100,726,419	USD	3,298,231	Goldman Sachs	19/9/2018	(14,020)
TWD	382,686,910	USD	12,429,000	Standard Chartered Bank	19/9/2018	48,669
TWD	164,430,000	USD	5,400,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(36,716)
USD	1,217,000	ARS	41,986,500	JP Morgan	19/9/2018	137,341
USD	5,422,954	AUD	7,457,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	42,813
USD	10,733,953	AUD	14,615,000	Citibank	19/9/2018	189,396
USD	1,814,432	AUD	2,486,000	RBS Plc	19/9/2018	20,811
USD	10,036,697	AUD	13,672,000	Deutsche Bank	19/9/2018	172,504
USD	23,415,701	AUD	31,747,000	BNP Paribas	19/9/2018	510,599
USD	9,233,815	AUD	11,295,000	Barclays	19/9/2018	127,889
USD	32,346,684	AUD	43,741,000	JP Morgan	19/9/2018	788,046
USD	4,015,347	AUD	5,505,000	UBS	19/9/2018	43,552
USD	112,246,140	AUD	153,193,000	Morgan Stanley	19/9/2018	1,719,124
USD	13,825,920	AUD	18,939,000	Goldman Sachs	19/9/2018	162,367
USD	4,972,000	BRL	19,766,683	JP Morgan	19/9/2018	202,149
USD	3,355,000	BRL	13,564,902	Citibank	19/9/2018	81,684
USD	4,972,000	BRL	18,888,628	Deutsche Bank	19/9/2018	414,028
USD	36,010,000	BRL	147,018,978	Barclays	19/9/2018	2,533,181
USD	36,418,000	BRL	143,483,716	Morgan Stanley	19/9/2018	1,794,268
USD	49,316,700	BRL	189,846,426	BNP Paribas	19/9/2018	3,507,284
USD	12,306,000	BRL	48,917,332	UBS	19/9/2018	501,888
USD	37,643,000	BRL	149,773,596	Goldman Sachs	19/9/2018	1,501,470
USD	5,065,000	CAD	6,605,267	HSBC Bank Plc	19/9/2018	1,436
USD	14,904,000	CAD	19,448,734	RBS Plc	19/9/2018	(5,302)
USD	30,093,462	CAD	39,613,377	Bank of America	19/9/2018	(273,955)
USD	4,972,000	CAD	6,606,678	Barclays	19/9/2018	(92,647)
USD	24,362,000	CAD	32,305,905	JP Morgan	19/9/2018	(403,544)
USD	22,468,753	CAD	29,413,878	UBS	19/9/2018	(79,777)
USD	57,368,000	CAD	75,602,548	Goldman Sachs	19/9/2018	(588,533)
USD	20,584,667	CAD	26,988,218	Morgan Stanley	19/9/2018	(89,800)
USD	7,457,000	CAD	9,795,217	Citibank	19/9/2018	(51,964)
USD	28,356,000	CAD	37,059,597	BNP Paribas	19/9/2018	(53,699)
USD	6,285,000	CHF	6,234,436	BNP Paribas	19/9/2018	(158,126)
USD	14,656,000	CHF	14,510,941	Barclays	19/9/2018	(340,678)
USD	1,554,000	CHF	1,534,130	Morgan Stanley	19/9/2018	(31,484)
USD	4,723,000	CHF	4,648,377	Deutsche Bank	19/9/2018	(80,975)
USD	13,796,000	CHF	13,695,868	RBS Plc	19/9/2018	(359,321)
USD	4,690,000	CHF	4,591,314	Citibank	19/9/2018	(55,002)
USD	25,123,000	CHF	24,651,610	UBS	19/9/2018	(560,487)
USD	2,967,000	CHF	2,926,889	Goldman Sachs	19/9/2018	(57,866)
USD	21,080,000	CHF	20,846,211	JP Morgan	19/9/2018	(464,013)
USD	13,995,000	CNH	96,402,272	JP Morgan	19/9/2018	(83,798)
USD	2,486,000	CNH	17,261,180	BNP Paribas	19/9/2018	(37,781)
USD	2,394,000	COP	7,220,304,000	UBS	19/9/2018	23,821
USD	2,393,000	COP	7,204,222,220	RBS Plc	19/9/2018	28,100
USD	27,281,895	EUR	23,342,000	Barclays	19/9/2018	88,377
USD	76,198,437	EUR	65,180,000	Citibank	19/9/2018	263,494
USD	7,064,653	EUR	6,215,000	UBS	19/9/2018	(175,846)
USD	2,166,640	EUR	1,817,000	RBS Plc	19/9/2018	(36,672)
USD	19,574,165	EUR	16,158,000	JP Morgan	19/9/2018	(249,967)
USD	81,075,097	EUR	69,545,000	Morgan Stanley	19/9/2018	54,912
USD	13,795,769	EUR	11,839,000	BNP Paribas	19/9/2018	3,200
USD	78,459,495	EUR	67,159,000	Deutsche Bank	19/9/2018	242,309
USD	151,074,554	EUR	129,215,000	Goldman Sachs	19/9/2018	538,597

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	91,826,952	EUR	80,204,000	Bank of America	19/9/2018	(1,609,008)
USD	13,997,070	GBP	10,800,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(17,469)
USD	26,804,334	GBP	20,946,500	Goldman Sachs	19/9/2018	(279,331)
USD	8,594,821	GBP	6,463,000	Barclays	19/9/2018	208,157
USD	4,061,444	GBP	3,112,000	UBS	19/9/2018	43,181
USD	41,899,813	GBP	32,827,000	Bank of America	19/9/2018	(697,697)
USD	13,059,958	GBP	10,092,500	Morgan Stanley	19/9/2018	(36,597)
USD	27,422,809	GBP	20,800,000	Deutsche Bank	19/9/2018	431,845
USD	16,139,093	GBP	12,430,000	Citibank	19/9/2018	9,397
USD	39,103,324	GBP	29,701,334	JP Morgan	19/9/2018	561,609
USD	1,217,000	IDR	18,128,748,420	RBS Plc	19/9/2018	847
USD	13,000,000	INR	905,690,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	254,155
USD	12,179,000	JPY	1,340,472,379	Deutsche Bank	19/9/2018	88,667
USD	13,744,000	JPY	1,507,774,513	Barclays	19/9/2018	122,197
USD	16,052,000	JPY	1,772,888,520	BNP Paribas	19/9/2018	35,057
USD	6,215,000	JPY	678,313,179	JP Morgan	19/9/2018	86,883
USD	6,215,000	JPY	679,003,289	Standard Chartered Bank	19/9/2018	80,628
USD	38,703,000	JPY	4,294,555,828	Goldman Sachs	19/9/2018	(15,639)
USD	43,502,000	JPY	4,808,316,851	State Street	19/9/2018	61,853
USD	34,801,000	JPY	3,853,733,459	Bank of America	19/9/2018	(15,081)
USD	67,397,750	JPY	7,398,097,178	Morgan Stanley	19/9/2018	560,551
USD	12,043,000	JPY	1,341,544,515	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(77,019)
USD	19,986,000	JPY	2,213,014,362	Citibank	19/9/2018	(7,205)
USD	2,487,000	KRW	2,787,678,300	JP Morgan	19/9/2018	(14,963)
USD	12,764,339	KRW	14,194,401,873	HSBC Bank Plc	19/9/2018	24,754
USD	4,723,000	KRW	5,293,538,400	Nomura	19/9/2018	(27,991)
USD	3,742,000	KRW	4,190,719,940	Barclays	19/9/2018	(19,203)
USD	3,933,000	KRW	4,393,947,315	Morgan Stanley	19/9/2018	(10,601)
USD	2,474,477	MXN	47,479,566	RBS Plc	19/9/2018	(3,576)
USD	19,598,523	MXN	395,951,675	Deutsche Bank	19/9/2018	(1,126,992)
USD	56,552,000	MXN	1,059,686,941	Barclays	19/9/2018	1,244,831
USD	23,121,000	MXN	462,394,833	Standard Chartered Bank	19/9/2018	(2,056,146)
USD	10,192,000	MXN	213,135,104	Morgan Stanley	19/9/2018	(931,945)
USD	17,155,000	MXN	330,949,630	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(117,820)
USD	117,352,100	MXN	2,373,666,194	UBS	19/9/2018	(6,545,741)
USD	109,056,462	MXN	2,077,800,313	Goldman Sachs	19/9/2018	611,951
USD	43,659,400	MXN	844,103,896	JP Morgan	19/9/2018	(396,061)
USD	3,231,900	MXN	61,959,275	BNP Paribas	19/9/2018	(1,978)
USD	1,910,000	MXN	35,963,390	Citibank	19/9/2018	32,899
USD	1,690,000	MXN	36,568,332	Toronto Dominion	19/9/2018	20,600
USD	11,536,000	NOK	94,119,982	Barclays	19/9/2018	249,920
USD	1,199,000	NOK	10,040,196	Deutsche Bank	19/9/2018	(4,936)
USD	1,559,000	NOK	12,824,857	BNP Paribas	19/9/2018	45,133
USD	2,486,000	NOK	20,056,208	Bank of America	19/9/2018	81,027
USD	6,215,000	NOK	52,135,584	UBS	19/9/2018	(36,663)
USD	20,840,000	NOK	170,953,088	Morgan Stanley	19/9/2018	340,736
USD	11,130,000	NOK	92,091,266	Citibank	19/9/2018	87,105
USD	8,224,429	NOK	68,531,364	Goldman Sachs	19/9/2018	6,721
USD	9,944,000	NOK	82,733,780	JP Morgan	19/9/2018	23,258
USD	12,024,866	NZD	17,898,000	Citibank	19/9/2018	151,449
USD	412,783	NZD	626,000	BNP Paribas	19/9/2018	(2,501)
USD	284,815	NZD	413,000	Barclays	19/9/2018	10,833
USD	574,961	NZD	845,000	Nomura	19/9/2018	14,393
USD	4,032,513	NZD	5,982,000	Goldman Sachs	19/9/2018	57,458
USD	5,941,869	NZD	8,863,000	Morgan Stanley	19/9/2018	62,212
USD	7,083,549	NZD	10,397,000	Bank of America	19/9/2018	186,247
USD	4,913,126	NZD	7,457,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(93,799)
USD	15,011,296	NZD	22,373,000	JP Morgan	19/9/2018	169,193
USD	2,387,000	PLN	9,142,556	Deutsche Bank	19/9/2018	(93,946)
USD	14,916,000	RUB	949,552,560	BNP Paribas	19/9/2018	928,995
USD	14,044,000	SEK	122,591,014	Barclays	19/9/2018	579,050
USD	252,842	SEK	2,234,776	Morgan Stanley	19/9/2018	7,183
USD	6,567,000	SEK	56,433,112	BNP Paribas	19/9/2018	166,920
USD	1,295,000	SEK	11,425,785	HSBC Bank Plc	19/9/2018	40,093
USD	5,214,000	SEK	47,672,112	Bank of America	19/9/2018	(16,640)
USD	3,153,000	SEK	28,395,965	Goldman Sachs	19/9/2018	40,882
USD	10,487,000	SEK	91,237,832	Deutsche Bank	19/9/2018	465,768
USD	4,972,000	TRY	23,742,294	Morgan Stanley	19/9/2018	1,400,435
USD	2,486,000	TRY	12,361,523	Citibank	19/9/2018	623,441
USD	1,568,000	TRY	7,568,214	RBS Plc	19/9/2018	429,510
USD	38,196,890	TRY	187,460,535	HSBC Bank Plc	19/9/2018	9,994,099

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	28,713,000	TRY	178,669,175	BNP Paribas	19/9/2018	1,835,705
USD	234,110	TRY	1,449,071	Bank of America	19/9/2018	16,126
USD	4,126,000	TRY	21,308,727	JP Morgan	19/9/2018	920,517
USD	17,402,000	TRY	99,078,225	Barclays	19/9/2018	2,497,613
USD	2,545,000	TWD	77,466,749	BNP Paribas	19/9/2018	19,177
USD	6,679,000	TWD	204,624,523	Barclays	19/9/2018	7,165
USD	4,972,000	TWD	149,418,544	JP Morgan	19/9/2018	100,170
USD	3,545,000	TWD	108,089,325	Bank of America	19/9/2018	21,372
USD	1,199,000	TWD	36,809,300	Goldman Sachs	19/9/2018	(1,177)
USD	11,848,000	TWD	363,378,160	Nomura	19/9/2018	(36)
USD	3,759,198	TWD	114,578,843	HSBC Bank Plc	19/9/2018	23,320
USD	10,688,033	TWD	327,495,081	Standard Chartered Bank	19/9/2018	13,907
USD	6,214,500	ZAR	90,520,407	Deutsche Bank	19/9/2018	63,673
USD	24,759,000	ZAR	347,986,626	JP Morgan	19/9/2018	1,114,901
USD	9,570,000	ZAR	132,147,686	Morgan Stanley	19/9/2018	590,615
USD	2,148,500	ZAR	29,266,768	HSBC Bank Plc	19/9/2018	159,834
USD	2,734,000	ZAR	37,644,446	Bank of America	19/9/2018	176,074
USD	19,484,500	ZAR	268,772,402	Barclays	19/9/2018	1,221,518
USD	67,824,625	ZAR	945,196,829	BNP Paribas	19/9/2018	3,598,860
USD	13,110,235	ZAR	185,962,207	Citibank	19/9/2018	474,174
USD	16,655,000	ZAR	229,320,410	Goldman Sachs	19/9/2018	1,072,222
USD	4,972,000	ZAR	73,162,219	UBS	19/9/2018	655
ZAR	38,835,600	TRY	14,915,000	BNP Paribas	19/9/2018	401,989
ZAR	241,786,934	USD	17,401,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(970,656)
ZAR	302,853,623	USD	21,029,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(450,211)
ZAR	51,703,704	USD	3,729,000	JP Morgan	19/9/2018	(215,753)
ZAR	51,354,767	USD	3,770,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(280,463)
ZAR	37,934,496	USD	2,734,000	Bank of America	19/9/2018	(156,395)
ZAR	289,228,037	USD	21,504,000	Citibank	19/9/2018	(1,851,064)
ZAR	636,040,102	USD	45,514,500	BNP Paribas	19/9/2018	(2,091,969)
ZAR	83,691,051	USD	6,163,000	UBS	19/9/2018	(476,225)
ZAR	216,480,310	USD	15,064,000	RBS Plc	19/9/2018	(354,245)
ZAR	88,133,899	USD	6,339,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(350,337)
NZD	1,185,000	USD	787,857	Standard Chartered Bank	20/9/2018	(1,736)
TWD	105,762,600	USD	3,440,000	Citibank	20/9/2018	8,761
AUD	9,458,000	USD	6,921,554	Goldman Sachs	24/9/2018	(97,731)
AUD	9,300,200	USD	6,821,492	Standard Chartered Bank	24/9/2018	(111,520)
CLP	7,008,179,200	USD	10,496,000	Credit Suisse	24/9/2018	(200,857)
MXN	43,000,025	USD	2,253,500	Goldman Sachs	24/9/2018	(11,046)
USD	1,200,000	ARS	36,684,000	RBS Plc	24/9/2018	257,343
USD	1,157,814	AUD	1,577,017	BNP Paribas	24/9/2018	20,017
USD	1,156,175	AUD	1,574,987	RBS Plc	24/9/2018	19,857
USD	7,991,271	AUD	10,956,117	Goldman Sachs	24/9/2018	86,577
USD	2,253,500	MXN	42,589,347	Goldman Sachs	24/9/2018	32,463
ZAR	85,499,076	USD	5,935,800	BNP Paribas	25/9/2018	(131,070)
USD	2,730,000	COP	8,136,219,000	Barclays	27/9/2018	59,903
USD	2,730,000	COP	8,157,240,000	JP Morgan	27/9/2018	53,005
USD	3,936,130	ZAR	56,764,060	Standard Chartered Bank	27/9/2018	85,311
CLP	4,088,240,000	USD	6,164,000	UBS	28/9/2018	(187,066)
CLP	2,155,286,760	USD	3,276,000	BNP Paribas	28/9/2018	(109,504)
CNH	199,005,109	USD	31,458,000	Bank of America	28/9/2018	(2,401,187)
JPY	12,894,172,160	USD	116,021,361	UBS	28/9/2018	452,702
JPY	26,158,773,920	USD	236,644,780	HSBC Bank Plc	28/9/2018	932,863
RUB	399,835,488	USD	5,935,800	BNP Paribas	28/9/2018	(51,926)
USD	31,458,000	CNH	200,428,355	Nomura	28/9/2018	2,193,376
USD	125,489,840	EUR	101,327,760	Toronto Dominion	28/9/2018	7,364,521
USD	20,658,400	IDR	303,533,871,200	JP Morgan	28/9/2018	442,278
USD	61,510,035	JPY	6,497,366,500	Nomura	28/9/2018	2,773,264
USD	61,559,988	JPY	6,497,366,500	UBS	28/9/2018	2,822,217
USD	61,471,336	JPY	6,497,366,500	HSBC Bank Plc	28/9/2018	2,734,564
USD	61,778,461	JPY	6,526,740,000	JP Morgan	28/9/2018	2,776,151
USD	123,217,905	JPY	13,024,106,500	Bank of America	28/9/2018	5,478,923
USD	5,904,000	TRY	37,338,254	BNP Paribas	28/9/2018	317,201
USD	4,475,000	TWD	136,393,078	Morgan Stanley	28/9/2018	23,947
USD	4,475,000	TWD	136,393,525	Barclays	28/9/2018	23,993
USD	8,955,000	TWD	272,859,850	JP Morgan	28/9/2018	50,523
USD	2,816,626	TWD	85,835,267	Goldman Sachs	28/9/2018	12,214
USD	4,477,374	TWD	136,627,058	UBS	28/9/2018	18,685
USD	4,460,000	TWD	136,519,667	BNP Paribas	28/9/2018	24,816

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ZAR	84,746,901	USD	5,935,800	JP Morgan	28/9/2018	(184,465)
MXN	308,217,482	USD	16,360,000	BNP Paribas	1/10/2018	(324,537)
USD	4,439,129	MXN	83,486,093	BNP Paribas	1/10/2018	90,226
USD	13,370,871	MXN	251,440,564	RBS Plc	1/10/2018	272,994
USD	4,567,000	MXN	85,764,949	UBS	1/10/2018	93,368
USD	5,277,000	MXN	100,864,388	State Street	1/10/2018	22,838
USD	10,004,400	BRL	41,016,539	BNP Paribas	2/10/2018	121,048
USD	9,502,000	BRL	39,491,167	Barclays	2/10/2018	(13,798)
USD	6,186,000	BRL	25,855,598	UBS	2/10/2018	(34,169)
USD	10,466,000	KRW	11,674,613,680	Barclays	2/10/2018	(3,507)
EUR	13,120,000	USD	15,329,466	Goldman Sachs	3/10/2018	(28,883)
USD	15,401,778	EUR	13,120,000	Morgan Stanley	3/10/2018	101,195
USD	7,341,207	ZAR	97,685,809	Goldman Sachs	3/10/2018	717,864
USD	66,991,277	JPY	7,445,410,500	Barclays	4/10/2018	(344,265)
BRL	23,629,000	USD	5,814,938	Goldman Sachs	5/10/2018	(122,994)
RUB	1,934,740,948	USD	30,154,000	BNP Paribas	5/10/2018	(1,704,660)
USD	6,084,106	BRL	23,497,000	Barclays	5/10/2018	423,949
USD	7,174,924	KRW	8,000,000,000	State Street	5/10/2018	1,582
USD	24,784,000	RUB	1,573,907,020	Deutsche Bank	5/10/2018	1,640,518
USD	5,370,000	RUB	344,318,472	Barclays	5/10/2018	306,979
SEK	35,994,312	USD	4,063,000	Toronto Dominion	10/10/2018	(102,897)
USD	4,063,000	SEK	35,874,283	Goldman Sachs	10/10/2018	116,092
USD	1,348,955	CHF	1,343,333	BNP Paribas	12/10/2018	(42,168)
USD	3,642,605	EUR	3,135,785	Standard Chartered Bank	16/10/2018	(18,262)
USD	63,034,312	ZAR	867,648,394	Bank of America	16/10/2018	4,302,800
USD	12,686,153	IDR	188,199,093,100	JP Morgan	17/10/2018	255,154
USD	2,604,847	IDR	41,392,431,382	Barclays	19/10/2018	72,905
USD	10,304,013	IDR	152,736,384,213	Morgan Stanley	19/10/2018	220,921
IDR	246,914,395,000	USD	16,757,000	Barclays	31/10/2018	(508,340)
CNY	132,880,000	USD	19,404,206	Morgan Stanley	14/11/2018	(19,796)
CNY	69,960,000	USD	10,216,122	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(10,423)
EUR	853,000	JPY	110,000,000	Bank of America	14/11/2018	320
EUR	24,865,000	USD	28,995,898	HSBC Bank Plc	14/11/2018	160,182
EUR	94,295,584	USD	110,015,561	Barclays	14/11/2018	325,555
GBP	1,660,000	EUR	1,849,755	Goldman Sachs	14/11/2018	(5,097)
GBP	21,365,000	EUR	23,819,502	Citibank	14/11/2018	(79,960)
GBP	17,525,613	USD	22,677,355	HSBC Bank Plc	14/11/2018	120,895
GBP	5,054,387	USD	6,541,160	Bank of America	14/11/2018	33,855
GBP	18,976,155	USD	24,294,222	RBS Plc	14/11/2018	390,969
GBP	66,660,000	USD	85,080,680	Barclays	14/11/2018	1,634,193
GBP	3,783,845	USD	4,845,059	BNP Paribas	14/11/2018	77,168
IDR	22,920,000,000	USD	1,567,715	Morgan Stanley	14/11/2018	(64,744)
IDR	11,960,000,000	USD	817,498	Bank of America	14/11/2018	(33,225)
SEK	97,472,973	EUR	9,467,940	Barclays	14/11/2018	(257,275)
SEK	9,400,000	EUR	898,448	Citibank	14/11/2018	(14,153)
SEK	27,900,000	EUR	2,679,960	Deutsche Bank	14/11/2018	(57,559)
USD	23,267,951	EUR	20,250,000	Barclays	14/11/2018	(427,931)
USD	27,370,444	EUR	23,710,000	Citibank	14/11/2018	(374,098)
USD	30,946,851	GBP	23,826,936	Citibank	14/11/2018	(48,364)
USD	30,232,929	GBP	23,882,568	RBS Plc	14/11/2018	(574,614)
USD	53,924,939	GBP	42,030,000	Barclays	14/11/2018	(749,919)
USD	4,796,611	GBP	3,691,635	Goldman Sachs	14/11/2018	(15,664)
USD	24,720,133	GBP	19,068,365	Standard Chartered Bank	14/11/2018	(85,010)
USD	10,092,255	IDR	147,402,570,967	Morgan Stanley	14/11/2018	416,378
USD	2,346,129	INR	163,062,996	Morgan Stanley	14/11/2018	69,320
MXN	117,349,441	USD	6,139,000	Barclays	26/11/2018	(78,962)
MXN	531,249,492	USD	27,284,000	HSBC Bank Plc	26/11/2018	150,235
USD	23,454,000	MXN	452,235,126	RBS Plc	26/11/2018	100,143
USD	8,337,000	MXN	160,741,596	State Street	26/11/2018	36,149
USD	5,651,000	ARS	195,468,090	JP Morgan	30/11/2018	999,950
USD	1,914,588	HKD	15,000,000	UBS	13/12/2018	154
USD	3,883,679	JPY	406,600,000	Citibank	13/12/2018	(12,648)
USD	4,883,714	IDR	71,438,969,627	Citibank	14/12/2018	229,537
USD	2,826,000	ARS	102,159,900	Citibank	28/12/2018	453,726
MXN	85,946,400	USD	4,320,000	Barclays	14/9/2019	(15,391)
USD	4,320,000	MXN	85,060,800	Barclays	14/9/2019	59,687
USD	41,102,720	EUR	31,760,000	Deutsche Bank	13/12/2019	2,204,656
USD	41,459,504	EUR	31,760,000	Deutsche Bank	25/2/2020	2,713,791
USD	42,233,480	JPY	4,230,960,000	HSBC Bank Plc	19/3/2020	2,154,921
Net unrealised appreciation						60,127,207

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	162,998,842	USD	120,639,064	BNY Mellon	14/9/2018	(3,238,168)
USD	173,134	AUD	236,846	BNY Mellon	14/9/2018	2,252
Net unrealised depreciation						(3,235,916)
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,172,074,759	USD	895,707,305	BNY Mellon	14/9/2018	2,710,549
USD	29,967	CAD	39,100	BNY Mellon	14/9/2018	(4)
Net unrealised appreciation						2,710,545
CHF Hedged Share Class						
CHF	280,040,395	USD	281,993,302	BNY Mellon	14/9/2018	7,291,640
USD	5,377,940	CHF	5,313,289	BNY Mellon	14/9/2018	(110,772)
Net unrealised appreciation						7,180,868
CNH Hedged Share Class						
CNY	4,551,639	USD	685,276	BNY Mellon	14/9/2018	(465)
Net unrealised depreciation						(465)
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,698,701,085	USD	3,137,093,595	BNY Mellon	14/9/2018	5,744,109
USD	42,461,313	EUR	36,778,792	BNY Mellon	14/9/2018	(367,775)
Net unrealised appreciation						5,376,334
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,558,917,366	USD	2,007,677,187	BNY Mellon	14/9/2018	14,821,721
USD	3,274,919	GBP	2,557,692	BNY Mellon	14/9/2018	(43,356)
Net unrealised appreciation						14,778,365

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	5,890,890	USD	751,201	BNY Mellon	14/9/2018	(561)
Net unrealised depreciation						(561)
JPY Hedged Share Class						
JPY	57,462,967,626	USD	518,719,227	BNY Mellon	14/9/2018	240,445
USD	635,933	JPY	70,276,766	BNY Mellon	14/9/2018	1,249
Net unrealised appreciation						241,694
PLN Hedged Share Class						
PLN	230,603,772	USD	62,731,868	BNY Mellon	14/9/2018	(159,955)
USD	1,669,272	PLN	6,947,946	BNY Mellon	14/9/2018	(15,977)
Net unrealised depreciation						(175,932)
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,135,810,876	USD	127,308,786	BNY Mellon	14/9/2018	(2,601,961)
USD	641,294	SEK	5,812,295	BNY Mellon	14/9/2018	3,138
Net unrealised depreciation						(2,598,823)
SGD Hedged Share Class						
SGD	97,309,973	USD	84,042,593	BNY Mellon	14/9/2018	(373,860)
USD	99,115	SGD	118,039	BNY Mellon	14/9/2018	37
Net unrealised depreciation						(373,823)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 17,139,094,355)						84,029,693

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(519)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	49,036,420	(622,990)
33	EUR	Euro-BTP	September 2018	4,713,172	(79,273)
23	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	139,449	(6,699)
9	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	355,889	3,185
1	EUR	Euro Schatz	September 2018	130,331	47
(167)	EUR	Euro BUXL	September 2018	34,705,470	(899,527)
(518)	EUR	Euro BOBL	September 2018	79,715,219	(97,811)
(1,195)	EUR	Euro Bund	September 2018	226,939,499	(847,443)
(1,212)	EUR	Euro-OAT	September 2018	218,010,028	(1,931,616)
(54)	JPY	TOPIX Index	September 2018	8,423,718	216,624
(313)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	424,621,314	540,229
149	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2018	16,577,863	594,314
296	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2018	15,562,200	(225,272)
73	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2018	11,190,170	298,447
(353)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	51,198,238	224,105
(1,626)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	September 2018	195,805,969	(361,953)
(2,452)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	September 2018	518,827,875	(157,095)
(346)	USD	CBOE Volatility Index	November 2018	5,473,720	23,100
(230)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2018	23,751,698	(58,167)
(18)	EUR	Euro BOBL	December 2018	2,756,411	(6,074)
(27)	EUR	Euro Schatz	December 2018	3,517,520	(1,571)
(31)	EUR	Euro Bund	December 2018	5,796,945	(9,019)
(696)	GBP	Long Gilt	December 2018	110,452,092	(238,309)
138	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	December 2018	197,076,234	(199,269)
22,593	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	4,774,183,313	787,569
3,797	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	607,401,344	(402,282)
3,707	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	420,339,047	556,301
3,514	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	422,833,031	1,030,591

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
838	USD	90 Day Euro $	December 2018	204,011,100	(53,625)
892	USD	CBOE Volatility Index	December 2018	11,044,320	28,591
(2,254)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	325,914,312	(380,709)
(5,246)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	672,388,656	720,847
(346)	USD	CBOE Volatility Index	January 2019	5,664,020	19,270
323	USD	90 Day Euro $	March 2019	78,513,225	(28,263)
323	USD	90 Day Euro $	June 2019	78,432,475	57
(1,179)	USD	90 Day Euro $	December 2019	286,025,400	(39,987)
(167)	USD	90 Day Euro $	March 2020	40,512,113	(28,225)
995	USD	90 Day Euro $	September 2020	241,436,750	199,000
(1,849)	USD	90 Day Euro $	December 2020	448,659,850	(104,587)
(360)	USD	90 Day Euro $	September 2021	87,381,000	(17,309)
Total				10,899,518,400	(1,557,799)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (16,583,472)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2020	322,253	112,273
CDS	USD 16,583,472	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(212,627)	(110,955)
CDS	JPY 192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(24,801)	(34,516)
CDS	JPY 307,692,308	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2021	(40,562)	(55,229)
CDS	EUR (8,250)	Fund provides default protection on Enel Spa, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(678)	(2,137)
CDS	EUR 350,000	Fund receives default protection on Valeo SA, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	999	(1,053)
CDS	USD 1,495,570	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	232,690	175,681
CDS	EUR (107,914)	Fund provides default protection on Enel Spa, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(7,914)	(24,925)
CDS	EUR 350,000	Fund receives default protection on Valeo SA, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	1,219	(1,053)
CDS	EUR (95,581)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(7,009)	(22,077)
CDS	EUR (760,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(94,156)	(175,540)
CDS	USD 899,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	72,095	105,591
CDS	USD 777,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	62,902	91,262
CDS	USD 2,711,429	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	230,245	318,468
CDS	USD 1,797,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	140,155	211,085
CDS	USD 3,815,238	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	306,993	424,624
CDS	USD 1,980,000	Fund receives default protection on Beazer Homes USA Inc, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2020	1,553	(147,010)
CDS	USD (3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond, and receives Fixed 1%	Barclays	20/9/2020	69,892	44,401
CDS	JPY 142,719,549	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp, and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(16,079)	(26,073)
CDS	JPY 74,812,987	Fund receives default protection on Sumitomo Corp, and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(15,002)	(13,398)
CDS	JPY 115,384,616	Fund receives default protection on ITRAXX JPN 25 V1, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2021	(14,700)	(20,711)
CDS	EUR (620,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG, and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2022	(11,854)	(11,356)
CDS	EUR 1,450,000	Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(2,025)	(35,155)
CDS	EUR 775,000	Fund receives default protection on Unicredit SpA, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	26,167	108,898
CDS	USD 6,676,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	8,101	59,835

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	1,708	(22,325)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(29,733)	(69,292)
CDS	EUR 110,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	1,035	(5,625)
CDS	USD (1,980,000)	Fund provides default protection on Beazer Homes USA Inc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(87,347)	78,173
CDS	EUR 1,810,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	35,705	77,515
CDS	EUR (710,000)	Fund provides default protection on Altice France SA (France); and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(616)	60,069
CDS	USD 3,177,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	3,202	28,475
CDS	EUR 930,000	Fund receives default protection on Centrica Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	114	(9,677)
CDS	EUR 560,000	Fund receives default protection on ITV Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(7,927)	(124,108)
CDS	USD 1,923,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	274,972	225,884
CDS	EUR (160,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(651)	21,621
CDS	USD 1,890,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	272,541	221,988
CDS	USD 2,820,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	403,235	331,220
CDS	USD 3,674,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(36,670)	32,929
CDS	EUR 290,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	12,080	11,495
CDS	EUR 1,100,000	Fund receives default protection on Anglo American Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	10,094	(215,240)
CDS	EUR 180,000	Fund receives default protection on Unitymedia GMBH; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	306	(41,679)
CDS	EUR 717,000	Fund receives default protection on Solvay SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(2,037)	(18,050)
CDS	EUR 447,000	Fund receives default protection on Lanxess; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(574)	(8,840)
CDS	EUR 350,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(231)	(3,648)
CDS	EUR (3,633)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(375)	(839)
CDS	EUR (36,946)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(3,714)	(8,534)
CDS	EUR (36,367)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(3,655)	(8,400)
CDS	EUR 350,000	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	1,447	(1,989)
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.28.V1; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	7,957	7,929
CDS	USD 4,593,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(44,861)	41,166
CDS	EUR (197,994)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(19,900)	(45,729)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on TDC A/S; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	5,738	(4,045)
CDS	USD 4,593,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(38,871)	41,166
CDS	EUR (412,016)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(42,582)	(95,185)
CDS	USD 4,592,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(42,890)	41,157
CDS	EUR 300,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	237	(16,393)
CDS	EUR (230,000)	Fund provides default protection on Boparan Finance Plc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	17,260	(4,311)
CDS	USD 1,323,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	107,103	155,392
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	521	51,007
CDS	USD 4,593,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(45,842)	41,166

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on Arcelormittal; and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(2,144)	(77,623)
CDS	EUR 1,100,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(1,166)	(8,999)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Wind Acquisition Finance SA; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(315)	22,155
CDS	EUR 2,300,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2023	155	22,169
CDS	EUR 2,460,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(75,405)	(46,837)
CDS	EUR 1,390,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2020	(43,159)	(26,465)
CDS	USD 9,700,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2022	(106,641)	(688,712)
CDS	EUR (260,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(33,010)	(60,053)
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(3,021)	(16,971)
CDS	EUR (270,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(34,279)	(62,383)
CDS	EUR (416,667)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(312)	31,308
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(375)	37,570
CDS	JPY 34,840,000	Fund receives default protection on Softbank Group Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,436)	13,929
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(59)	1,503
CDS	USD 4,678,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	95,944	404,296
CDS	USD 4,677,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	78,183	404,210
CDS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(1,270)	(2,310)
CDS	EUR (290,000)	Fund provides default protection on Enel Spa; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(23,257)	(66,882)
CDS	EUR 210,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	500	(632)
CDS	EUR 902,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	3,737	8,640
CDS	EUR 2,890,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	16,767	27,692
CDS	USD (71,160,000)	Fund provides default protection on Monitchem Holdco 3 SA; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(27,158)	1,238,745
CDS	EUR 2,510,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(6,972)	(15,969)
CDS	EUR (340,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(1,008)	25,548
CDS	EUR (70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,897)	(16,168)
CDS	USD 4,843,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	230,970	418,556
CDS	EUR (70,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(8,897)	(16,168)
CDS	EUR (590,000)	Fund provides default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	3,512	(25,287)
CDS	USD 4,843,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	230,970	418,556
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	835	(44,650)
CDS	EUR (310,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(24,186)	(71,602)
CDS	EUR 1,450,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	7,358	(15,115)
CDS	JPY 77,300,000	Fund receives default protection on Softbank Group Corp; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(7,922)	30,903
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Marks and Spencer Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2023	(1,781)	15,661
CDS	EUR (636,702)	Fund provides default protection on Grohe Holding GMBH; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2019	(8,399)	11,379
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Rallye SA; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2020	(10,483)	(28,535)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Rallye SA; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2020	(28,906)	(57,070)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Rallye SA; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2020	(22,595)	(57,070)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Westpac Banking Corp; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2020	(44,160)	(48,551)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Rallye SA; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2021	(14,955)	(37,470)
CDS	EUR 600,000	Fund receives default protection on Constellium NV; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2021	(11,573)	(84,696)
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2022	(546)	(949)
CDS	EUR (290,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2022	(5,607)	(13,760)
CDS	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2022	(7,277)	24,401
CDS	USD 4,579,661	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	139,108	395,797
CDS	EUR (347,704)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(21,706)	(57,213)
CDS	USD 4,398,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	206,130	380,097
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(17,014)	(46,195)
CDS	USD 3,582,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	56,397	309,574
CDS	EUR (400,000)	Fund provides default protection on CDX NA IG 28 V1; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(39,557)	(92,390)
CDS	USD 4,662,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	49,744	402,913
CDS	USD 6,480,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(13,560)	(58,483)
CDS	USD 8,349,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	30,601	74,830
CDS	USD 4,228,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(885)	37,885
CDS	EUR (760,000)	Fund provides default protection on Commerzbank AG; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(4,740)	(37,349)
CDS	EUR 350,000	Fund receives default protection on Valeo SA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	814	(1,053)
CDS	EUR (220,518)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	1,857	12,841
CDS	USD 4,658,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	139,613	402,568
CDS	USD 4,639,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	6,039	41,578
CDS	EUR (20,750)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(1,708)	(4,793)
CDS	EUR (105,195)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	108	14,215
CDS	USD 1,615,754	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	95,443	139,642
CDS	EUR (700,000)	Fund provides default protection on Ziggo Bond Finance BV; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(1,644)	111,771
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on Novafives SAS; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(357)	(6,887)
CDS	USD 5,103,339	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	144,760	441,056
CDS	USD 7,716,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	7,300	69,157
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Novafives SAS; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(662)	(13,774)
CDS	USD 6,166,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	6,100	55,264
CDS	EUR (1,300,000)	Fund provides default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,980	1,715
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	5,778	6,094
CDS	EUR 960,000	Fund receives default protection on Peugeot SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	1,508	(204,147)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (242,086)	Fund provides default protection on Enel Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(19,827)	(55,916)
CDS	USD 4,726,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(46,160)	42,358
CDS	EUR (600,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(53,837)	(139,584)
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	2,748	34,847
CDS	USD 4,662,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	47,027	402,913
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	19,759	60,805
CDS	EUR 128,000	Fund receives default protection on Stena AB; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(4,978)	1,713
CDS	EUR (13,782)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	116	803
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on Matterhorn Telecom Holding SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	104	(19,333)
CDS	EUR (214,419)	Fund provides default protection on Enel Spa; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(17,649)	(49,525)
CDS	USD 4,662,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	50,851	402,913
CDS	EUR (253,054)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(26,153)	(58,449)
CDS	EUR 230,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(2,867)	(43,879)
CDS	EUR (700,000)	Fund provides default protection on Tesco Plc; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	4,013	389
CDS	USD 7,329,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	79,627	633,409
CDS	EUR (208,291)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	1,851	12,129
CDS	EUR (7,854)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(688)	(1,814)
CDS	EUR (78,540)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(6,883)	(18,141)
CDS	USD 4,683,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	48,849	403,000
CDS	EUR 250,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	(3,856)	15,210
CDS	EUR (1,400,000)	Fund provides default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(16,009)	1,847
CDS	EUR (350,000)	Fund provides default protection on Boparan Finance Plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	20,052	(6,560)
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Bayerische Motoren Werke AG; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(2,625)	(16,971)
CDS	EUR (227,409)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	1,915	13,243
CDS	USD 4,658,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	139,813	402,568
CDS	EUR (560,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	2,757	75,675
CDS	EUR (570,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	584	77,026
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	458	163
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(3,275)	(125)
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Stena AB; and pays Fixed 5%	Citibank	20/12/2023	(2,290)	21,314
CDS	EUR 850,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2023	(1,237)	8,193
CDS	EUR 850,000	Fund receives default protection on Marks and Spencer Plc; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2023	(4,548)	28,824
CDS	EUR (600,000)	Fund provides default protection on Constellium NV; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2024	14,898	91,234
CDS	USD 1,650,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A; and pays Fixed 2%	Citigroup	17/9/2058	(13,966)	19,229
CDS	EUR (1,263,298)	Fund provides default protection on Grohe Holding GMBH; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2019	(16,885)	22,578
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Saipem Finance International BV; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2022	18,778	33,113

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	9,158	3,608
CDS	EUR (250,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(25,561)	16,630
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Unitymedia GMBH, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(4,856)	(42,543)
CDS	EUR (360,000)	Fund provides default protection on Wind Acquisition Finance SA, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	528	73,661
CDS	EUR (260,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(31,827)	17,295
CDS	USD 3,400,000	Fund receives default protection on CDX NA HY 30 V1, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(14,524)	(230,127)
CDS	USD 12,641,820	Fund receives default protection on CDX NA IG 30 V1, and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2023	(39,062)	(220,087)
CDS	EUR 720,000	Fund receives default protection on Unitymedia GMBH, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	9,222	(166,717)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	2,872	2,181
CDS	EUR 580,000	Fund receives default protection on Unitymedia GMBH, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(647)	(134,300)
CDS	EUR (660,000)	Fund provides default protection on Adler Real Est AG, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(28,853)	113,904
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on Matterhorn Telecom Holding SA, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(3,825)	(19,333)
CDS	EUR (70,857)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(4,584)	4,126
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(526)	3,241
CDS	EUR (4,571)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(294)	266
CDS	EUR 260,000	Fund receives default protection on Matterhorn Telecom Holding SA, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(10,203)	(50,266)
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(315)	(38,243)
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	28	(44,650)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(15,507)	17,470
CDS	USD 105,930,000	Fund receives default protection on CDX NA IG 30 V1, and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2023	(18,232)	(1,844,018)
CDS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(473)	592
CDS	USD 106,001,000	Fund receives default protection on CDX NA IG 30 V1, and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2023	(87,621)	(1,845,253)
CDS	EUR 1,000,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(10,785)	(223,250)
CDS	EUR (180,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(8,505)	10,482
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(6,356)	(76,495)
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(8,617)	24,338
CDS	USD 3,300,000	Fund receives default protection on CDX NA HY 30 V1, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(11,014)	(223,358)
CDS	EUR 1,111,000	Fund receives default protection on Marks and Spencer Plc, and pays Fixed 1%	Credit Suisse	20/6/2023	(5,612)	24,310
CDS	EUR 840,000	Fund receives default protection on Stena AB, and pays Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2023	(1,900)	25,577
CDS	USD (645,000)	Fund provides default protection on CMBX NA 7 AA, and receives Fixed 1.5%	Credit Suisse	17/1/2047	59,209	4,715
CDS	USD (4,030,000)	Fund provides default protection on CMBX NA 9 BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	17/9/2058	36,108	(323,806)
CDS	USD 1,650,000	Fund receives default protection on CMBX NA 9 A, and pays Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	(11,914)	19,229
CDS	USD (335,000)	Fund provides default protection on CMBX NA 9 BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	17/9/2058	10,669	(26,917)
CDS	USD 4,908,000	Fund receives default protection on CMBX NA 9 A, and pays Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	(26,112)	57,173
CDS	USD 940,000	Fund receives default protection on CMBX NA 9 A, and pays Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	(6,281)	10,955
CDS	USD (343,000)	Fund provides default protection on CMBX NA 9 BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	17/9/2058	9,027	(27,560)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 3,560,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(55,284)	(12,646)
CDS	USD (670,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(23,295)	(80,239)
CDS	USD 2,930,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	(31,569)	(208,034)
CDS	USD 1,785,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	187,602	213,146
CDS	USD 5,291,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	21,515	47,422
CDS	USD 1,945,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2023	161,459	216,703
CDS	USD 1,946,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2023	167,046	216,820
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	36,987	(100,436)
CDS	USD 2,860,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(44,907)	(10,160)
CDS	USD (284,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	12,129	(22,819)
CDS	USD 4,702,016	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(36,134)	(37,783)
CDS	USD 5,390,596	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(45,040)	(43,316)
CDS	USD 3,344,530	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(27,521)	(26,875)
CDS	EUR (410,000)	Fund provides default protection on Scandinavian Airlines System, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2019	51,805	13,865
CDS	EUR 70,000	Fund receives default protection on Atlantia SpA, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2019	(288)	997
CDS	USD (3,000,000)	Fund provides default protection on China Government Bond, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/9/2020	70,313	44,401
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on Itochu Corp, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(13,497)	(15,507)
CDS	EUR 330,000	Fund receives default protection on Constellium NV, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2020	(5,105)	(37,006)
CDS	EUR 1,820,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(44,051)	(34,651)
CDS	JPY 96,070,381	Fund receives default protection on Itochu Corp, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(13,801)	(16,933)
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(14,247)	(15,783)
CDS	JPY 87,976,539	Fund receives default protection on Itochu Corp, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(12,734)	(15,507)
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on Mitsubishi Corp, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(10,614)	(16,072)
CDS	JPY 87,976,540	Fund receives default protection on Itochu Corp, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(12,883)	(15,507)
CDS	JPY 175,953,079	Fund receives default protection on Mitsui & Co Ltd, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	(27,278)	(31,566)
CDS	USD (5,750,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.27.V1, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2020	248,021	78,698
CDS	EUR 220,000	Fund receives default protection on Stena AB, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2021	(3,676)	(13,491)
CDS	EUR 440,000	Fund receives default protection on Constellium NV, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2021	(5,633)	(82,110)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Wind Acquisition Finance SA, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	1,218	61,384
CDS	EUR (600,000)	Fund provides default protection on Commerzbank AG, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2022	156	(22,158)
CDS	EUR (240,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	752	32,432
CDS	EUR 672,000	Fund receives default protection on Barclays Plc, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	2,784	8,437
CDS	EUR 736,000	Fund receives default protection on Barclays Plc, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	3,244	7,050
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(10,058)	(18,478)
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Peugeot SA, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(7,603)	(148,857)
CDS	EUR (170,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	1,234	22,973

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 978,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(1,552)	(6,171)
CDS	JPY 51,630,000	Fund receives default protection on Softbank Group Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(9,531)	20,641
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Iceland Bondco Plc; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	1,982	(10,929)
CDS	USD 1,731,857	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	147,063	203,413
CDS	EUR (700,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(10,845)	(16,967)
CDS	EUR (140,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	779	22,516
CDS	EUR (660,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(10,427)	(15,998)
CDS	EUR (194,805)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	695	26,325
CDS	EUR (190,000)	Fund provides default protection on TDC A/S; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	10,482	(7,686)
CDS	EUR (270,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(33,944)	(62,383)
CDS	EUR 150,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(2,232)	(28,682)
CDS	EUR 102,000	Fund receives default protection on Stena AB; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(1,883)	1,365
CDS	EUR 250,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	1,882	9,809
CDS	EUR 69,000	Fund receives default protection on Stena AB; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(964)	910
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Ardagh Packaging Finance Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	80	14,052
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(1,699)	(44,650)
CDS	EUR 150,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	4,134	5,946
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(2,265)	(44,650)
CDS	EUR 230,000	Fund receives default protection on Cable & Wireless Ltd; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(1,933)	(43,051)
CDS	USD 1,890,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	205,234	331,566
CDS	USD (938,301)	Fund provides default protection on Beazer Homes USA Inc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(4,772)	37,046
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	949	(7,297)
CDS	USD (562,981)	Fund provides default protection on Beazer Homes USA Inc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(3,462)	22,227
CDS	EUR 447,000	Fund receives default protection on Lanxess; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	3	(8,840)
CDS	EUR 710,000	Fund receives default protection on Enel SpA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	3,706	(127)
CDS	USD 1,670,000	Fund receives default protection on China Government Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(4,724)	(29,937)
CDS	EUR (40,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	204	5,405
CDS	JPY 84,440,000	Fund receives default protection on Softbank Group Corp; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(15,029)	25,762
CDS	EUR (610,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	3,106	82,432
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on UPC Holding BV; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(569)	(19,121)
CDS	EUR 5,410,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.29.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	273	(545,461)
CDS	USD 33,350,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.30.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	(34,724)	(2,257,273)
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Next Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2023	(282)	4,819
CDS	EUR (330,000)	Fund provides default protection on Constellium NV; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	10,658	50,178
CDS	EUR (440,000)	Fund provides default protection on Constellium NV; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2024	(5,700)	66,905
CDS	USD 645,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.7.AA; and pays Fixed 1.5%	Goldman Sachs	17/1/2047	(47,353)	(4,715)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (1,400,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	58,417	(22,084)
CDS	USD (430,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	36,497	(6,783)
CDS	USD (2,280,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	93,089	(183,195)
CDS	USD 850,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A; and pays Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	(7,171)	9,906
CDS	USD (1,058,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	33,261	(85,009)
CDS	USD (1,129,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Goldman Sachs	17/9/2058	26,812	(90,714)
CDS	USD 2,070,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	220,853	363,144
CDS	USD 3,750,000	Fund receives default protection on Colombia (Republic of); and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	(26,007)	22,123
CDS	USD 2,014,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	322,346	236,552
CDS	USD 2,970,000	Fund receives default protection on Bahrain Government Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	117,099	312,153
CDS	USD 2,015,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	326,673	236,670
CDS	USD 2,756,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	441,105	323,703
CDS	USD 3,710,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	402,866	650,853
CDS	USD 810,000	Fund receives default protection on HCA-The Healthcare Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2020	(662)	(69,255)
CDS	USD 2,700,000	Fund receives default protection on HCA-The Healthcare Co; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2020	(3,235)	(227,516)
CDS	USD 16,583,472	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2020	(179,718)	(112,273)
CDS	USD (16,583,472)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	342,453	110,855
CDS	USD 3,450,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(49,282)	(55,105)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank of Australia; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(44,183)	(47,917)
CDS	JPY 75,949,367	Fund receives default protection on Sumitomo Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(16,317)	(13,601)
CDS	USD 2,385,686	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(33,032)	(38,680)
CDS	USD 3,614,314	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(50,833)	(58,601)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on National Australia Bank Limited; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(46,876)	(48,762)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2020	(48,142)	(48,641)
CDS	JPY 98,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(11,018)	(17,259)
CDS	JPY 98,153,846	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(12,122)	(17,259)
CDS	JPY 192,307,692	Fund receives default protection on ITRAXX.JPN.25.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2021	(24,244)	(34,518)
CDS	EUR (250,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2022	(41,645)	(52,259)
CDS	EUR 300,000	Fund receives default protection on Stena AB; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(7,037)	(2,354)
CDS	EUR 1,000,000	Fund receives default protection on Altice Luxembourg SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(7,404)	23,524
CDS	EUR 1,357,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	1,231	315
CDS	EUR 1,782,100	Fund receives default protection on Bayer AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(3,728)	(39,797)
CDS	EUR (320,000)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	2,776	18,635
CDS	USD 88,482,500	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(83,661)	(1,540,293)
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	13,775	56,702
CDS	EUR (360,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(13,782)	(83,151)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	17,462	70,878
CDS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(1,280)	(2,310)
CDS	USD 28,950,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	66,198	(261,280)
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on Rio Tinto Ltd; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	2,823	(51,205)
CDS	EUR (3,144)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(304)	(726)
CDS	EUR (7,862)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(689)	(1,816)
CDS	EUR (99,178)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,600)	(22,908)
CDS	USD (105,890,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	488	1,843,321
CDS	EUR (78,816)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(6,889)	(18,158)
CDS	USD 7,700,000	Fund receives default protection on Kroger Co; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	950	(100,000)
CDS	EUR (148,766)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(14,400)	(34,361)
CDS	USD (12,641,820)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	23,862	220,067
CDS	EUR 2,895,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	2,807	672
CDS	EUR (4,717)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(457)	(1,089)
CDS	EUR 360,000	Fund receives default protection on Rallye SA; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	6,802	162,140
CDS	EUR (760,000)	Fund provides default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(39,796)	(68,017)
CDS	EUR 683,000	Fund receives default protection on Solvay SA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,132)	(17,194)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance Plc; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	474	48,249
CDS	USD (35,570,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(19,520)	619,199
CDS	USD 7,700,000	Fund receives default protection on Nordstrom Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(113,846)	60,865
CDS	EUR (210,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(19,640)	(48,505)
CDS	EUR (47,170)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(4,566)	(10,895)
CDS	USD 7,700,000	Fund receives default protection on Kohls Corp; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(50,032)	23,866
CDS	EUR 700,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.28.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	23,221	99,229
CDS	USD 7,700,000	Fund receives default protection on Macys Inc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(29,090)	168,045
CDS	EUR 1,700,000	Fund receives default protection on Deutsche Lufthansa AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	6,453	(19,817)
CDS	EUR 350,000	Fund receives default protection on Daimler AG; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	1	(3,648)
CDS	EUR (247,944)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(21,727)	(57,269)
CDS	EUR 500,000	Fund receives default protection on Unitymedia GMBH; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	(194)	(115,776)
CDS	EUR (31,447)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(3,044)	(7,263)
CDS	EUR 520,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	18,413	73,713
CDS	EUR (280,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(35,831)	(64,673)
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(10,237)	(18,478)
CDS	USD 88,482,500	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(111,947)	(1,540,293)
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on Smurfit Kappa Acquisitions; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	515	(22,325)
CDS	USD 100,193,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(123,558)	(1,744,148)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (1,150,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	54,760	(92,401)
CDS	USD 590,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A, and pays Fixed 2%	JP Morgan	17/9/2058	(72,158)	8,876
CDS	USD (507,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	14,845	(40,737)
CDS	USD (857,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/9/2058	8,445	(68,859)
CDS	USD (35,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.BBB-, and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/11/2059	726	(2,435)
CDS	USD 670,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-, and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	14,624	80,239
CDS	EUR (64,571,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.28.V1, and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/12/2022	(286,129)	852,806
CDS	EUR (10,220,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.28.V1, and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/12/2022	(80,395)	209,973
CDS	EUR (7,970,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.28.V1, and receives Fixed 5%	Merrill Lynch	20/12/2022	(224,056)	671,313
CDS	EUR 16,500,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.28.V1, and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	387,325	680,239
CDS	EUR (350,000)	Fund provides default protection on Boparan Finance Plc, and receives Fixed 5%	Merrill Lynch	20/6/2023	23,766	(6,560)
CDS	EUR (1,817,100)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.29.V1, and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	3,508	31,322
CDS	USD (358,672,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1, and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	(103,398)	6,247,203
CDS	EUR (81,910,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1, and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	(991,845)	676,571
CDS	EUR 720,000	Fund receives default protection on Standard Chartered Bank, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/12/2020	(22,529)	(13,708)
CDS	EUR 180,000	Fund receives default protection on CMA CGM SA, and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2022	16,883	6,855
CDS	EUR (710,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2022	(87,922)	47,229
CDS	EUR (254,572)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(16,381)	14,825
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(18,519)	17,470
CDS	EUR (760,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(22,279)	129,217
CDS	USD (71,160,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(24,914)	1,239,745
CDS	USD 1,682,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	173,499	295,077
CDS	USD 8,419,484	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	243,837	453,825
CDS	USD 1,337,516	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	35,848	72,095
CDS	EUR 590,000	Fund receives default protection on Enel SpA, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	2,099	(106)
CDS	EUR 1,380,000	Fund receives default protection on Enel SpA, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(4,147)	(247)
CDS	EUR (630,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(52,668)	(145,514)
CDS	EUR 948,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	1,113	220
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	2,813	11,847
CDS	EUR (760,000)	Fund provides default protection on Unicredit SpA, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(44,218)	(104,632)
CDS	USD 8,349,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	26,481	74,830
CDS	EUR 1,090,000	Fund receives default protection on Telefonica SA, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(1,158)	(8,935)
CDS	USD (270,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.8.A, and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	17/10/2057	19,633	(4,259)
CDS	USD (1,120,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	26,951	(89,991)
CDS	USD 4,020,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(67,638)	(14,281)
CDS	USD 3,630,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(56,373)	(12,895)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (830,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	13,402	(66,689)
CDS	USD (910,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	45,007	(73,117)
CDS	USD (860,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	38,291	(69,100)
CDS	USD 2,000,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(31,058)	(7,105)
CDS	USD (1,290,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.A, and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	11/5/2063	31,178	(19,198)
IFS	GBP 7,220,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.32%	Merrill Lynch	15/12/2022	(4,985)	(4,985)
IFS	GBP 9,680,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.298%	Merrill Lynch	15/5/2023	(42,142)	(42,142)
IFS	GBP 2,000,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.423%	Merrill Lynch	15/3/2048	8,021	8,021
IFS	GBP 3,395,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.5325%	Morgan Stanley	15/11/2046	208,584	208,584
IRS	MXN 48,534,715	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 4.8499982%	Bank of America	1/11/2018	14,263	14,263
IRS	MXN 37,929,872	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 4.7000016%	Bank of America	6/12/2018	18,305	18,305
IRS	MXN 224,740,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1100008%	Bank of America	18/6/2021	24,124	24,124
IRS	MXN 173,030,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1100008%	Bank of America	21/6/2021	398	398
IRS	NOK 83,601,000	Fund receives Fixed 1.56%, and pays Floating NOK NIBOR 6 Month	Bank of America	24/8/2021	(14,288)	(14,288)
IRS	DKK 49,805,000	Fund receives Floating DKK CIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.1175%	Bank of America	24/8/2021	(1,037)	(1,037)
IRS	BRL 3,229,099	Fund receives Fixed 10.82%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(17,532)	(17,532)
IRS	DKK 34,720,000	Fund receives Fixed 0.3875%, and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	24/8/2023	(5,133)	(5,133)
IRS	TWD 213,503,400	Fund receives Floating TWD TAIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.055%	Bank of America	19/9/2023	(38,299)	(38,299)
IRS	INR 484,574,400	Fund receives Fixed 7.122%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/12/2023	(96,583)	(96,583)
IRS	INR 524,955,600	Fund receives Fixed 7.163%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/12/2023	(92,386)	(92,386)
IRS	INR 980,000,000	Fund receives Fixed 7.227%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2023	(136,784)	(136,784)
IRS	CNY 59,640,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.118%	Bank of America	19/12/2023	55,730	55,730
IRS	CNY 88,770,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.19%	Bank of America	19/12/2023	40,112	40,112
IRS	CNY 44,726,250	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	19/12/2023	8,219	8,219
IRS	BRL 8,376,750	Fund receives Fixed 10.04%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(157,408)	(157,408)
IRS	BRL 26,162	Fund receives Fixed 10.7%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(457)	(457)
IRS	BRL 3,693,939	Fund receives Fixed 10.8%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(60,207)	(60,207)
IRS	BRL 2,485,130	Fund receives Fixed 10.9%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(37,030)	(37,030)
IRS	BRL 1,842,119	Fund receives Fixed 10.95%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(26,491)	(26,491)
IRS	MXN 90,735,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 6.3100008%	Bank of America	11/9/2025	447,153	447,153
IRS	MXN 90,735,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 6.3100008%	Bank of America	11/9/2025	447,153	447,153
IRS	MXN 10,285,479	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1064008%	Bank of America	5/12/2025	(54,158)	(54,158)
IRS	MXN 85,520,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1950004%	Bank of America	9/6/2028	2,476	2,476
IRS	MXN 85,635,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1500004%	Bank of America	12/6/2028	12,482	12,482
IRS	USD 53,790,000	Fund receives Fixed 3.022%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/6/2028	617,044	617,044
IRS	ZAR 165,145,885	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.935%	Bank of America	20/6/2028	420,992	420,992
IRS	DKK 16,954,000	Fund receives Fixed 0.99%, and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	24/8/2028	(4,245)	(4,245)
IRS	DKK 6,390,000	Fund receives Fixed 1.54%, and pays Floating DKK CIBOR 6 Month	Bank of America	24/8/2048	(11,390)	(11,390)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 82,605,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.143%	Barclays	18/6/2021	(184,167)	(184,167)
IRS	USD 134,480,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.831%	Barclays	7/2/2022	208,210	208,210
IRS	USD 28,155,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9105%	Barclays	28/8/2022	(6,776)	(6,776)
IRS	EUR 137,810,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.54%	Barclays	28/6/2024	(355,903)	(355,903)
IRS	PLN 82,280,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.01%	Barclays	19/9/2028	(216,244)	(216,244)
IRS	EUR 27,200,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.37%	Barclays	20/2/2029	(1,219,934)	(1,219,934)
IRS	EUR 1,470,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.38%	Barclays	22/2/2029	(67,402)	(67,402)
IRS	MXN 279,950,277	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.7100012%	BNP Paribas	19/11/2026	380,424	380,424
IRS	JPY 891,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.393%	BNP Paribas	19/12/2028	3,797	3,797
IRS	JPY 2,760,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.6979%	BNP Paribas	18/6/2038	481,115	481,115
IRS	JPY 1,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.913%	BNP Paribas	12/7/2047	270	270
IRS	MXN 393,052,250	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1042984%	Citibank	21/11/2018	(50,256)	(50,256)
IRS	MXN 670,800,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1074988%	Citibank	28/11/2018	(101,149)	(101,149)
IRS	MXN 37,929,873	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 4.77%	Citibank	5/12/2018	17,743	17,743
IRS	MXN 37,929,873	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 4.7599992%	Citibank	6/12/2018	17,989	17,989
IRS	BRL 65,085,195	Fund receives Fixed 9.48%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2020	509,077	509,077
IRS	BRL 108,518,910	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 9.34%	Citibank	4/1/2021	214,342	214,342
IRS	BRL 93,054,090	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 9.37%	Citibank	4/1/2021	171,862	171,862
IRS	INR 169,325,000	Fund receives Fixed 7.1975%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	19/12/2023	(26,475)	(26,475)
IRS	CNY 60,360,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.25%	Citibank	18/12/2023	3,000	3,000
IRS	MXN 88,921,000	Fund receives Fixed 6.325%, and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 month	Citibank	17/7/2025	(421,299)	(421,299)
IRS	MXN 274,693,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1064008%	Citibank	24/3/2026	(1,709,430)	(1,709,430)
IRS	PLN 151,920,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.103%	Citibank	19/9/2028	(732,425)	(732,425)
IRS	USD 275,700,000	Fund receives Fixed 2.222%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Citigroup	1/11/2021	(3,657,740)	(3,657,740)
IRS	USD 220,844,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.6365%	Citigroup	5/3/2023	1,994,532	1,994,532
IRS	USD 112,867,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.92%	Citigroup	31/12/2023	(236,929)	(236,929)
IRS	USD 51,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.8795%	Citigroup	28/2/2048	394,440	394,440
IRS	USD 177,220,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.915%	Citigroup	27/4/2048	93,092	93,092
IRS	USD 125,626,000	Fund receives Fixed 2.96625%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Citigroup	13/7/2048	1,288,637	1,288,637
IRS	MXN 1,235,887,404	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.3813988%	Credit Suisse	29/1/2019	226,022	226,022
IRS	GBP 1,850,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.21516%	Credit Suisse	1/6/2023	6,031	12,454
IRS	EUR 2,950,000	Fund receives Fixed 1.51575%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	37,413	42,154
IRS	EUR 1,780,000	Fund receives Fixed 1.571%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	50,842	50,842
IRS	INR 1,250,000,000	Fund receives Fixed 6.985%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Deutsche Bank	19/9/2020	(77,787)	(77,787)
IRS	USD 173,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.6502%	Deutsche Bank	31/1/2021	804,608	804,608
IRS	USD 88,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.8006%	Deutsche Bank	20/2/2021	184,685	184,685

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN 253,592,767	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.1049998%	Deutsche Bank	14/10/2022	427,645	427,645
IRS	MXN 193,289,233	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.11%	Deutsche Bank	14/10/2022	324,163	324,163
IRS	CNY 29,590,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.1825%	Deutsche Bank	19/12/2023	14,858	14,858
IRS	USD 33,540,000	Fund receives Fixed 2.7297%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Deutsche Bank	31/1/2024	(232,783)	(232,783)
IRS	MXN 336,807,890	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 6.3072%	Deutsche Bank	11/8/2025	1,662,477	1,662,477
IRS	ZAR 194,300,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.68%	Deutsche Bank	6/3/2028	710,482	710,482
IRS	ZAR 165,155,886	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.925%	Deutsche Bank	20/6/2028	428,538	428,538
IRS	USD 223,460,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.626%	Goldman Sachs	14/7/2019	1,979,380	1,979,380
IRS	USD 305,570,000	Fund receives Fixed 2.765%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/2/2021	(839,491)	(839,491)
IRS	USD 41,300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.852%	Goldman Sachs	2/8/2022	45,155	45,155
IRS	JPY 2,528,000,000	Fund receives Fixed 0.135%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/1/2023	10,946	10,946
IRS	JPY 5,900,500,000	Fund receives Fixed 0.1432%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	(19,286)	(19,286)
IRS	PLN 30,460,000	Fund receives Fixed 2.496%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	21,288	21,288
IRS	MXN 261,414,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1%	Goldman Sachs	6/8/2025	(1,278,100)	(1,278,100)
IRS	MXN 414,800,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 3 Month, and pays Fixed 8.1%	Goldman Sachs	14/4/2027	(919,017)	(919,017)
IRS	EUR 73,090,000	Fund receives Fixed 0.82426%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2027	394,528	394,528
IRS	USD 59,084,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.248%	Goldman Sachs	8/12/2027	3,077,276	3,077,276
IRS	JPY 1,269,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.355%	Goldman Sachs	22/1/2028	(13,346)	(13,346)
IRS	ZAR 137,210,937	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.895%	Goldman Sachs	20/6/2028	374,772	374,772
IRS	USD 198,130,900	Fund receives Fixed 2.968%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	18/7/2028	1,338,396	1,338,396
IRS	JPY 1,000,000,000	Fund receives Fixed 0.383%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	31/7/2028	(3,660)	(3,660)
IRS	JPY 2,967,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.34%	Goldman Sachs	19/9/2028	97,238	97,238
IRS	ZAR 58,050,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.28%	Goldman Sachs	19/9/2028	62,169	62,169
IRS	USD 67,625,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0035%	Goldman Sachs	16/2/2029	(496,807)	(496,807)
IRS	JPY 2,739,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.6945%	Goldman Sachs	18/6/2039	490,034	490,034
IRS	EUR 1,590,000	Fund receives Fixed 1.5826%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2042	53,312	53,312
IRS	JPY 480,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.92%	Goldman Sachs	12/7/2047	78,198	78,198
IRS	USD 3,430,000	Fund receives Fixed 3.0335%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	20/2/2053	76,570	76,570
IRS	USD 611,500,000	Fund receives Fixed 2.645%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	HSBC Bank Plc	26/1/2021	(1,661,557)	(1,661,557)
IRS	USD 625,900,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.68625%	HSBC Bank Plc	26/1/2022	1,220,818	1,220,818
IRS	INR 378,000,000	Fund receives Fixed 7.2025%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/12/2023	(58,029)	(58,029)
IRS	INR 222,000,000	Fund receives Fixed 7.21%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	HSBC Bank Plc	19/12/2023	(33,133)	(33,133)
IRS	ZAR 191,400,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.64%	HSBC Bank Plc	6/3/2028	716,982	716,982
IRS	ZAR 163,857,434	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.918%	HSBC Bank Plc	20/6/2028	430,392	430,392
IRS	MXN 471,662,700	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1042984%	JP Morgan	21/11/2018	(60,862)	(60,862)
IRS	MXN 380,532,808	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1074998%	JP Morgan	28/11/2018	(57,380)	(57,380)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 190,028,000	Fund receives Fixed 2.59%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	17/8/2019	(190,192)	(190,192)
IRS	USD 194,660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.88%	JP Morgan	16/9/2020	176,968	176,968
IRS	INR 1,250,000,000	Fund receives Fixed 6.9775%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2020	(73,749)	(73,749)
IRS	BRL 16,868,978	Fund receives Fixed 12.17%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	4/1/2021	477,190	477,190
IRS	USD 89,526,000	Fund receives Fixed 2.8425%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	6/4/2021	(61,468)	(61,468)
IRS	USD 71,400,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.6015%	JP Morgan	22/1/2022	420,854	420,854
IRS	USD 89,520,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.845%	JP Morgan	6/4/2022	39,756	39,756
IRS	BRL 8,497,537	Fund receives Fixed 12.4%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	225,940	225,940
IRS	BRL 28,228,390	Fund receives Fixed 9.45%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	(436,599)	(436,599)
IRS	BRL 6,194,622	Fund receives Fixed 9.45%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2023	(92,532)	(92,532)
IRS	USD 83,210,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.2055%	JP Morgan	22/1/2023	2,232,519	2,232,519
IRS	USD 96,410,000	Fund receives Fixed 2.5563%, and pays Floating USD LIBOR 1 Day	JP Morgan	26/2/2023	(78,215)	(78,215)
IRS	USD 148,370,000	Fund receives Fixed 2.5563%, and pays Floating USD LIBOR 1 Day	JP Morgan	26/2/2023	(120,370)	(120,370)
IRS	JPY 5,900,500,000	Fund receives Fixed 0.1425%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(21,151)	(21,151)
IRS	PLN 32,340,000	Fund receives Fixed 2.427%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(5,720)	(5,720)
IRS	PLN 30,950,000	Fund receives Fixed 2.52%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	31,058	31,058
IRS	TWD 307,236,600	Fund receives Floating TWD TAIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.055%	JP Morgan	19/9/2023	(55,112)	(55,112)
IRS	CNY 74,543,750	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.185%	JP Morgan	19/12/2023	36,181	36,181
IRS	USD 373,357,000	Fund receives Fixed 2.922%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	26/2/2024	585,212	585,212
IRS	USD 155,070,000	Fund receives Fixed 2.9185%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	23/8/2024	190,463	190,463
IRS	ZAR 181,523,858	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.94%	JP Morgan	20/6/2028	458,611	458,611
IRS	USD 64,611,000	Fund receives Fixed 3.066%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	6/9/2028	986,446	986,446
IRS	JPY 2,967,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.34075%	JP Morgan	19/9/2028	95,238	95,238
IRS	PLN 89,000,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9775%	JP Morgan	19/9/2028	(165,698)	(165,698)
IRS	PLN 100,130,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.02%	JP Morgan	19/9/2028	(286,767)	(286,767)
IRS	ZAR 104,450,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.34%	JP Morgan	19/9/2028	87,085	87,085
IRS	USD 145,815,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.127%	JP Morgan	18/5/2048	(6,329,486)	(6,329,486)
IRS	GBP 13,050,000	Fund receives Fixed 1.1425%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/4/2020	21,020	21,020
IRS	GBP 13,360,000	Fund receives Fixed 1.0215%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	10/5/2020	(11,614)	(11,614)
IRS	MXN 651,118,400	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1034992%	Merrill Lynch	22/2/2021	(314,848)	(314,848)
IRS	USD 79,558,000	Fund receives Fixed 2.8975%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	15/3/2021	(254,397)	(254,397)
IRS	USD 239,600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.868%	Merrill Lynch	18/3/2021	242,487	242,487
IRS	USD 1,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.014%	Merrill Lynch	3/5/2021	(1,893)	(1,893)
IRS	USD 79,610,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0595%	Merrill Lynch	18/6/2021	(189,040)	(189,040)
IRS	EUR 60,391,000	Fund receives Fixed 0.308%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Merrill Lynch	10/8/2021	44,194	44,194
IRS	SEK 545,472,000	Fund receives Fixed 0.4125%, and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Merrill Lynch	10/9/2021	(30,078)	(30,078)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 85,578,000	Fund receives Fixed 0.235%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Merrill Lynch	20/8/2021	(13,964)	(13,964)
IRS	CAD 11,954,000	Fund receives Fixed 2.482S%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Merrill Lynch	22/8/2021	3,765	3,765
IRS	GBP 8,145,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.1735%	Merrill Lynch	22/8/2021	9,176	9,176
IRS	AUD 9,058,000	Fund receives Floating AUD BBSW 3 Month; and pays Fixed 2.1005%	Merrill Lynch	23/8/2021	(13,774)	(13,774)
IRS	SEK 80,183,000	Fund receives Fixed 0.072%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Merrill Lynch	24/8/2021	(2,140)	(2,140)
IRS	USD 18,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9995%	Merrill Lynch	3/9/2021	(23,692)	(23,692)
IRS	USD 57,770,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9495%	Merrill Lynch	2/3/2022	(45,867)	(45,867)
IRS	USD 9,595,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.684%	Merrill Lynch	7/4/2022	3,684	3,684
IRS	USD 4,140,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.027%	Merrill Lynch	11/5/2022	(9,091)	(9,091)
IRS	USD 41,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0825%	Merrill Lynch	12/5/2022	(118,370)	(118,370)
IRS	USD 41,020,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.182%	Merrill Lynch	19/5/2022	(207,222)	(207,222)
IRS	USD 20,470,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0615%	Merrill Lynch	16/6/2022	(57,946)	(57,946)
IRS	USD 20,470,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0645%	Merrill Lynch	16/6/2022	(59,082)	(59,082)
IRS	USD 20,330,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.025%	Merrill Lynch	23/6/2022	(44,085)	(44,085)
IRS	USD 20,320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.033%	Merrill Lynch	23/6/2022	(47,070)	(47,070)
IRS	USD 100,970,000	Fund receives Fixed 2.955%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	19/7/2022	93,021	93,021
IRS	USD 70,170,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.068%	Merrill Lynch	29/7/2022	(209,708)	(209,708)
IRS	USD 61,120,000	Fund receives Fixed 2.689%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	3/4/2023	(429,411)	(429,411)
IRS	GBP 1,770,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.412%	Merrill Lynch	19/4/2023	(8,571)	(8,571)
IRS	USD 149,901,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.93%	Merrill Lynch	4/5/2023	(503,765)	(503,765)
IRS	GBP 5,430,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.332%	Merrill Lynch	10/5/2023	(1,288)	(1,288)
IRS	USD 80,820,000	Fund receives Fixed 2.991%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	16/7/2023	142,353	142,353
IRS	GBP 3,460,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.316%	Merrill Lynch	22/8/2023	7,311	7,311
IRS	AUD 5,550,000	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month; and pays Fixed 2.4125%	Merrill Lynch	23/8/2023	(13,676)	(13,676)
IRS	EUR 4,672,000	Fund receives Fixed 0.265%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Merrill Lynch	24/8/2023	(2,542)	(2,542)
IRS	SEK 46,751,000	Fund receives Fixed 0.423%; and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Merrill Lynch	24/8/2023	(4,500)	(4,500)
IRS	USD 4,408,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8415%	Merrill Lynch	24/8/2023	2,368	2,368
IRS	USD 117,554,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%	Merrill Lynch	4/9/2023	(266,743)	(266,743)
IRS	JPY 1,320,000,000	Fund receives Fixed 0.158%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/9/2023	4,505	4,505
IRS	USD 126,327,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.985%	Merrill Lynch	25/10/2023	(687,366)	(687,366)
IRS	USD 212,270,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.896%	Merrill Lynch	19/7/2024	(146,894)	(146,894)
IRS	USD 154,280,000	Fund receives Fixed 2.928%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	21/8/2024	257,572	257,572
IRS	USD 111,870,000	Fund receives Fixed 2.927%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	19/7/2026	28,844	28,844
IRS	USD 8,493,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%	Merrill Lynch	23/8/2026	(9,511)	(9,511)
IRS	USD 7,550,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.245%	Merrill Lynch	13/1/2027	355,357	355,478
IRS	USD 65,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.825%	Merrill Lynch	6/2/2028	338,437	338,437

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 1,889,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9025%	Merrill Lynch	14/3/2028	(2,730)	(2,730)
IRS	USD 860,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.854%	Merrill Lynch	19/3/2028	2,277	2,277
IRS	USD 141,480,000	Fund receives Fixed 3.005%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	26/4/2028	1,410,340	1,410,340
IRS	USD 365,720,000	Fund receives Fixed 2.965%, and pays Floating USD LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	27/4/2028	2,398,613	2,398,613
IRS	USD 45,185,000	Fund receives Fixed 3.045%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	27/4/2028	603,890	603,890
IRS	USD 22,590,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0535%	Merrill Lynch	27/4/2028	(318,249)	(318,249)
IRS	USD 93,415,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.015%	Merrill Lynch	30/4/2028	(1,024,501)	(1,024,501)
IRS	USD 93,020,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.91335161%	Merrill Lynch	15/5/2028	(83,225)	(83,813)
IRS	GBP 6,610,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.6556%	Merrill Lynch	17/5/2028	(126,168)	(97,979)
IRS	USD 101,705,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0325%	Merrill Lynch	14/6/2028	(1,258,846)	(1,258,846)
IRS	USD 55,010,000	Fund receives Fixed 3.001%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/6/2028	531,465	531,465
IRS	USD 67,050,000	Fund receives Fixed 3.0075%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/6/2028	685,353	685,353
IRS	USD 41,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9185%	Merrill Lynch	16/7/2028	(102,831)	(102,831)
IRS	USD 188,206,800	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.91%	Merrill Lynch	17/7/2028	(323,344)	(323,344)
IRS	USD 740,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.954%	Merrill Lynch	23/7/2028	(4,076)	(4,076)
IRS	USD 12,930,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.8395%	Merrill Lynch	15/8/2028	(54,045)	(54,045)
IRS	CAD 2,920,000	Fund receives Floating CAD CDOR 6 Month, and pays Fixed 2.624%	Merrill Lynch	22/8/2028	(1,214)	(1,214)
IRS	GBP 1,698,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.527%	Merrill Lynch	22/8/2028	3,298	3,298
IRS	EUR 2,285,000	Fund receives Fixed 0.866%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Merrill Lynch	24/8/2028	(1,597)	(1,597)
IRS	SEK 23,698,000	Fund receives Fixed 1.108%, and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Merrill Lynch	24/8/2028	(3,948)	(3,948)
IRS	USD 7,190,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.894%	Merrill Lynch	24/8/2028	(1,325)	(1,325)
IRS	USD 2,295,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.896%	Merrill Lynch	24/8/2028	(821)	(821)
IRS	USD 4,345,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.967%	Merrill Lynch	31/8/2028	(30,148)	(30,148)
IRS	JPY 666,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.357%	Merrill Lynch	19/9/2028	11,853	11,853
IRS	USD 95,070,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.94719079%	Merrill Lynch	15/2/2044	(91,114)	(190,367)
IRS	USD 36,395,000	Fund receives Fixed 3.075%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	27/4/2048	1,185,242	1,185,242
IRS	GBP 2,460,000	Fund receives Fixed 1.75522%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	17/5/2048	115,567	92,163
IRS	USD 36,450,000	Fund receives Fixed 3.132%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/5/2048	1,619,952	1,619,952
IRS	USD 55,674,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.916%	Merrill Lynch	13/7/2048	10,285	10,285
IRS	GBP 621,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.814%	Merrill Lynch	22/8/2048	4,722	4,722
IRS	AUD 1,232,000	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month, and pays Fixed 2.919%	Merrill Lynch	23/8/2048	(7,303)	(7,303)
IRS	EUR 863,000	Fund receives Fixed 1.456%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Merrill Lynch	24/8/2048	(3,979)	(3,979)
IRS	SEK 9,339,000	Fund receives Fixed 1.695%, and pays Floating SEK STIBOR 3 Month	Merrill Lynch	24/8/2048	(10,118)	(7,782)
IRS	USD 944,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9255%	Merrill Lynch	24/8/2048	(1,725)	(1,725)
IRS	GBP 8,800,000	Fund receives Fixed 0.8%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	20/12/2019	(27,901)	(27,901)
IRS	USD 324,000,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.19%	Morgan Stanley	3/12/2020	4,337,586	4,337,586

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 583,560,000	Fund receives Fixed 2.305%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	17/12/2020	(3,561,147)	(3,561,147)
IRS	USD 583,560,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.343%	Morgan Stanley	17/12/2021	2,995,303	2,995,303
IRS	JPY 1,475,000,000	Fund receives Fixed 0.1055%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	6/10/2022	(5,374)	(5,374)
IRS	JPY 907,000,000	Fund receives Fixed 0.146%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	9/8/2023	1,341	1,341
IRS	INR 338,650,000	Fund receives Fixed 7.15%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	18/12/2023	(62,103)	(62,103)
IRS	INR 600,000,000	Fund receives Fixed 7.15%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/12/2023	(110,031)	(110,031)
IRS	MXN 174,450,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1100008%	Morgan Stanley	17/7/2025	(847,976)	(847,976)
IRS	JPY 605,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.286%	Morgan Stanley	6/10/2027	21,361	21,361
IRS	JPY 451,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3835%	Morgan Stanley	9/8/2028	(6,230)	(6,230)
IRS	USD 63,220,000	Fund receives Fixed 3.046%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	4/9/2028	950,532	950,532
IRS	USD 61,341,000	Fund receives Fixed 3.026%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	5/9/2028	717,069	717,069
IRS	USD 64,596,000	Fund receives Fixed 3.06%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	6/9/2028	952,221	952,221
IRS	JPY 2,780,500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.702%	Morgan Stanley	19/8/2038	461,406	461,406
IRS	USD 3,280,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.00531%	Morgan Stanley	15/11/2043	(44,839)	(44,839)
IRS	GBP 4,140,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.108%	UBS	3/10/2022	39,901	39,901
IRS	MXN 144,525,723	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.6399992%	UBS	18/11/2026	228,338	228,338
IRS	EUR 2,090,000	Fund receives Fixed 1.92%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	UBS	20/1/2048	24,184	24,184
TRS	USD (61,905)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA + 5bps; and pays Superior Energy Services Inc + 0bps	BNP Paribas	7/2/2019	30,333	30,333
TRS	USD (2,566)	Fund receives USD LIBOR 1 Month BBA + 5bps; and pays Charter Communications Inc Class A + 0bps	BNP Paribas	27/8/2019	(20,138)	(20,138)
TRS	USD (129,513)	Fund receives USD LIBOR 1 Month BBA + 7.5bps; and pays Weatherford International Plc + 0bps	BNP Paribas	30/8/2019	660	660
TRS	USD (1,294)	Fund receives USD LIBOR 1 Month BBA + 10bps; and pays Charter Communications Inc Class A + 0bps	Citibank	6/8/2019	(12,835)	(12,835)
TRS	EUR 1,250,000	Fund receives EUR EURIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit iBoxx EUR Contingent Conver + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2018	(3,740)	(3,540)
TRS	EUR 4,831,948	Fund receives EUR EURIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit iBoxx EUR Liquid High Yield + 0bps	JP Morgan	20/9/2018	(75,311)	(76,274)
TRS	EUR 5,568,052	Fund receives EUR EURIBOR 3 Month BBA + 0bps; and pays Markit iBoxx EUR Liquid High Yield + 0bps	JP Morgan	20/9/2018	(92,063)	(93,085)
TRS	USD (11,000)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays American Express + 0bps	Merrill Lynch	14/12/2018	(69,190)	(69,190)
TRS	USD (3,587)	Fund receives USD LIBOR 3 Month BBA - 30bps; and pays OReilly Automotive Inc + 0bps	Merrill Lynch	28/2/2019	(220,155)	(220,155)
VAR	EUR 61,964,000	1mn EURvega Index strike price EURUSD 7.75	Deutsche Bank	4/12/2018	(127,421)	(127,421)
Total (USD underlying exposure - USD 14,415,642,006)					18,005,372	24,892,786

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps
VAR: Variance Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
10,420,000	Call	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 21.169	5/9/2018	(360,429)	–
37,287,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	6/9/2018	143,586	712,445
35,535,000	Put	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.285	7/9/2018	(148,064)	13,686
13,880,000	Put	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 18.5	14/9/2018	(6,361)	18,790
3,945,000	Call	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 21	14/9/2018	(2,250)	244
9,458,000	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.735	25/9/2018	(14,227)	18,258
37,040,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.32	15/11/2018	(112,863)	116
25,765,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.26	15/11/2018	(287,007)	6,813
18,644,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.2	20/11/2018	(3,045)	100,453
19,200,000	Call	OTC USD/CNH	Bank of America	USD 6.95	4/12/2018	(30,872)	34,792
19,615,000	Put	OTC USD/CAD	Barclays	USD 1.26	7/9/2018	(14,857)	50
24,858,000	Call	OTC USD/CAD	Barclays	USD 1.315	12/9/2018	(53,957)	62,209
22,372,000	Call	OTC USD/BRL	Barclays	USD 3.9	28/9/2018	1,123,779	1,419,536
49,716,000	Call	OTC AUD/USD	Barclays	AUD 0.7525	24/10/2018	(298,330)	61,980
42,259,000	Put	OTC USD/CAD	Barclays	USD 1.285	15/11/2018	10,672	304,372
7,755,000	Call	OTC USD/TWD	BNP Paribas	USD 31.1	6/9/2018	(14,956)	1,485
71,654,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1275	13/9/2018	(447,874)	13,379
38,780,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1345	13/9/2018	(397,214)	16,605
8,751,400	Put	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.295	17/9/2018	(15,078)	27,760
8,751,400	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 69	21/9/2018	(31,071)	83,835
18,644,000	Call	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 4	28/9/2018	547,381	826,724
36,975,000	Put	OTC EUR/CNH	BNP Paribas	EUR 7.45	8/10/2018	(169,166)	10,800
16,390,000	Put	OTC EUR/CNH	BNP Paribas	EUR 7.5	8/10/2018	(106,434)	5,203
37,000,000	Put	OTC EUR/CNY	BNP Paribas	EUR 7.6	8/10/2018	(127,770)	41,863
49,716,000	Put	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 3.6	10/10/2018	(373,666)	19,090
24,858,000	Call	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 4	10/10/2018	855,194	1,222,008
34,801,000	Call	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 5.75	10/10/2018	961,170	5,127,290
24,858,000	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 15.2	10/10/2018	7,189	406,160
23,815,000	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 5.2	7/11/2018	(404,079)	33,979
22,372,200	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 13.9	13/11/2018	(265,017)	219,894
25,765,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.3	15/11/2018	(7,387)	407
17,772,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.15	20/11/2018	32,688	154,254
17,772,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.25	20/2/2019	3,569	76,749
17,083,000	Put	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.7277	5/9/2018	74,834	119,256
17,083,000	Call	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.7424	5/9/2018	(912)	67
15,830,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 20.5	5/9/2018	(405,680)	52
144,205,000	Put	OTC NOK/SEK	Citibank	NOK 1.06	6/9/2018	(116,229)	62
56,535,569	Put	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.7245	7/9/2018	18,723	302,700
18,900,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.135	12/9/2018	(126,596)	6,977
71,654,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.11	13/9/2018	(35,056)	881
50,242,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.155	13/9/2018	(186,374)	139,898
54,132,000	Call	OTC USD/KRW	Citibank	USD 1,160	13/9/2018	(351,529)	6,825
2,406,000	Call	OTC USD/KRW	Citibank	USD 1,193	13/9/2018	(226,638)	4,338
12,429,000	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 13.2	13/9/2018	(17,590)	121
4,975,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 20.5	14/9/2018	(3,093)	1,883
9,458,000	Call	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.74	19/9/2018	(27,957)	7,292
71,540,000	Put	OTC NOK/SEK	Citibank	NOK 1.04	19/9/2018	(5,082)	139
71,540,000	Put	OTC NOK/SEK	Citibank	NOK 1.04	19/9/2018	(3,748)	138
49,716,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1	20/9/2018	(46,427)	1,607
37,287,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.1	20/9/2018	(1,410)	1,205
18,698,000	Call	OTC USD/JPY	Citibank	USD 114	20/9/2018	(74,600)	4,715
9,903,750	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 18.75	21/9/2018	(71,997)	45,149
47,392,000	Call	OTC USD/CHF	Citibank	USD 1	26/9/2018	7,813	18,002
18,644,000	Put	OTC NZD/USD	Citibank	NZD 0.66	27/9/2018	(60,908)	90,551
22,372,000	Call	OTC NZD/USD	Citibank	NZD 0.6725	11/10/2018	(28,211)	86,274
861,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.14	16/10/2018	195,380	347,739
37,287,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.15	18/10/2018	484,881	865,353
7,220,400	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 14.5	18/10/2018	(24,786)	137,674
18,674,000	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19	19/10/2018	(95,641)	225,333
4,972,000	Call	OTC USD/NOK	Citibank	USD 8.6	22/10/2018	(3,637)	20,693
21,328,000	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19.25	25/10/2018	45,537	454,357
24,858,000	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 18.25	31/10/2018	(194,104)	110,568
20,293,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 107	6/11/2018	(274,328)	79,112
49,716,000	Call	OTC USD/CAD	Citibank	USD 1.33	15/11/2018	(21,075)	306,553
503,737,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 107	15/11/2018	(1,522,963)	2,358,330
23,696,000	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 13.5	26/11/2018	(175,019)	148,688
29,620,000	Call	OTC USD/JPY	Citibank	USD 113	28/11/2018	(60,629)	140,224
9,790,000	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 4.1897	3/1/2019	(547,346)	253
328,243,000	Put	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.275	15/1/2019	1,313,043	5,265,835
328,243,000	Call	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.375	15/1/2019	(2,780,970)	2,053,822
23,815,000	Put	OTC USD/NOK	Citibank	USD 8	22/1/2019	(24,165)	214,139
12,429,000	Put	OTC USD/CHF	Citibank	USD 0.95	11/2/2019	89,328	201,997
41,408,000	Call	OTC USD/CHF	Citibank	USD 1	14/2/2019	24,438	190,311

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
143,080,000	Put	OTC NOK/SEK	Credit Suisse	NOK 1.08	19/9/2018	(92,904)	5,439
10,920,000	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 12.55	4/9/2018	(252,143)	–
9,943,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 21.5	5/9/2018	(161,375)	–
6,214,000	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19	5/9/2018	(12,948)	22,225
3,141,500	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20.5	5/9/2018	(22,765)	10
21,117,000	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.145	11/9/2018	(76,439)	18,028
37,287,000	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18.5	13/9/2018	(324,947)	45,313
8,337,000	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.5	13/9/2018	131,337	190,813
6,214,500	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.5	13/9/2018	97,900	142,086
12,429,000	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 14	13/9/2018	(88,885)	15,843
10,250,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20	14/9/2018	(89,552)	15,613
9,943,000	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.75	18/9/2018	(85,280)	35,959
10,223,200	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 31	20/9/2018	(22,333)	12,017
3,932,000	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 31	20/9/2018	(8,353)	4,622
14,262,800	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.5	21/9/2018	210,200	345,699
12,429,000	Call	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 111	26/9/2018	(62,691)	72,661
12,429,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 110.5	26/9/2018	(58,539)	94,767
10,663,000	Call	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 14.75	26/9/2018	58,483	223,440
49,716,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 108	28/9/2018	(139,031)	90,657
10,471,000	Call	OTC USD/KRW	Deutsche Bank	USD 1,175	1/10/2018	(90,715)	3,943
87,003,000	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18	4/10/2018	(112,899)	95,039
20,830,000	Put	OTC EUR/CNH	Deutsche Bank	EUR 7.35	8/10/2018	(118,956)	5,512
16,045,000	Put	OTC EUR/CNH	Deutsche Bank	EUR 7.35	8/10/2018	(101,292)	4,245
37,500,000	Put	OTC EUR/PLN	Deutsche Bank	EUR 4.05	8/10/2018	(42,148)	632
20,840,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 103	9/10/2018	(137,810)	3,088
22,372,000	Call	OTC USD/TRY	Deutsche Bank	USD 5.5	10/10/2018	3,216,127	4,059,880
16,100,000	Call	OTC USD/CNH	Deutsche Bank	USD 7	11/10/2018	(48,642)	41,196
5,934,000	Call	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 15.25	25/10/2018	20,243	118,483
24,858,000	Put	OTC GBP/USD	Deutsche Bank	GBP 1.25	31/10/2018	(5,694)	89,614
20,293,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 99	6/11/2018	(17,530)	2,359
37,040,000	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.28	15/11/2018	(820,692)	2,585
35,770,000	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 31	15/11/2018	(54,853)	156,748
14,785,000	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.29	16/11/2018	(14,271)	548
18,957,000	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18.25	26/11/2018	(57,079)	119,789
19,000,000	Put	OTC USD/INR	Deutsche Bank	USD 68	19/12/2018	(2,489)	25,811
24,858,000	Put	OTC GBP/USD	Deutsche Bank	GBP 1.2	31/1/2019	18,487	127,479
25,047,000	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 31	19/7/2019	(48,491)	275,688
22,372,000	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 20.75	5/9/2018	(94,403)	8
20,870,000	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 19.25	5/9/2018	(825,673)	78,412
18,644,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 18.5	5/9/2018	(52,675)	3,056
25,122,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.25	7/9/2018	(126,202)	–
9,458,000	Put	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 109.5	12/9/2018	(53,072)	15,025
7,276,000	Put	OTC USD/TRY	Goldman Sachs	USD 4.48	12/9/2018	(137,804)	–
6,215,000	Call	OTC USD/BRL	Goldman Sachs	USD 4	13/9/2018	153,748	236,107
9,458,000	Put	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 110	13/9/2018	(25,464)	25,287
22,372,000	Put	OTC USD/ZAR	Goldman Sachs	USD 13.75	13/9/2018	(196,070)	8,122
5,125,000	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21	14/9/2018	(2,656)	316
5,125,000	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21	14/9/2018	(2,248)	316
49,716,000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 113	17/9/2018	(194,303)	31,408
11,486,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 20.5	18/9/2018	580,079	810,400
746,000	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.11	20/9/2018	(73,656)	15,356
38,893,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 18.5	25/9/2018	(420,743)	107,301
18,644,000	Put	OTC USD/ZAR	Goldman Sachs	USD 12.5	26/9/2018	(75,982)	141
18,644,000	Put	OTC USD/ZAR	Goldman Sachs	USD 12.5	26/9/2018	(70,463)	141
7,115,000	Put	OTC AUD/NOK	Goldman Sachs	AUD 6.7	3/10/2018	2,140	5,189
13,765,000	Call	OTC AUD/USD	Goldman Sachs	AUD 0.75	12/10/2018	(8,440)	13,536
25,123,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 19	31/10/2018	136,857	376,520
25,123,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 19	31/10/2018	5,088	72,297
19,980,000	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.25	16/11/2018	(116,936)	9,737
20,941,000	Put	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 94	15/2/2019	(212,596)	18,090
74,574,000	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.05	20/3/2019	(108,915)	172,212
16,550,000	Put	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.2814	6/9/2018	(83,505)	8,647
10,340,000	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 30.6	6/9/2018	(41,691)	39,064
24,858,000	Put	OTC USD/CNH	HSBC Bank Plc	USD 6.6	20/9/2018	(41,012)	3,036
12,429,000	Call	OTC USD/KRW	HSBC Bank Plc	USD 1,175	1/10/2018	(56,147)	4,681
20,610,000	Put	OTC EUR/CNH	HSBC Bank Plc	EUR 7.5	8/10/2018	(122,697)	6,542
35,500,000	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 30	17/10/2018	576,911	736,305
37,287,000	Call	OTC GBP/USD	HSBC Bank Plc	GBP 1.45	1/11/2018	(108,570)	474
37,680,379	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.715	7/9/2018	39,287	55,110
19,845,190	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.715	7/9/2018	14,582	27,555
29,587,000	Put	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.99	12/9/2018	(226,312)	69,666
23,896,000	Call	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.74	13/9/2018	(29,048)	9,389
9,883,000	Put	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 13,800	13/9/2018	(104,164)	316

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
11,466,000	Call	OTC USD/MXN	JP Morgan	USD 19.55	13/9/2018	(120,037)	43,489
106,877,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	19/9/2018	(74,551)	822,020
24,858,000	Call	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.5	19/9/2018	1,486,926	2,064,570
19,660,000	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	20/9/2018	342,025	418,896
5,504,800	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 31	20/9/2018	(6,575)	6,471
9,803,750	Put	OTC USD/MXN	JP Morgan	USD 18.75	21/9/2018	(42,401)	45,149
5,700,000	Put	OTC USD/TRY	JP Morgan	USD 4.075	28/9/2018	(104,349)	–
12,429,000	Put	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 14,300	1/10/2018	(107,427)	7,388
14,230,000	Put	OTC AUD/NOK	JP Morgan	AUD 5.9	3/10/2018	(77,218)	31,482
31,225,000	Put	OTC EUR/PLN	JP Morgan	EUR 4.15	8/10/2018	(241,886)	13,807
8,751,400	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.35	11/10/2018	(156,992)	13,260
10,390,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.29	16/11/2018	(6,808)	384
24,494,000	Put	OTC USD/TRY	JP Morgan	USD 4.195	2/1/2019	(1,368,937)	857
19,886,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 13	4/9/2018	(162,449)	–
12,562,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 21.169	5/9/2018	(141,787)	–
9,458,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.15	6/9/2018	(57,650)	5,129
24,858,000	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 14.25	19/9/2018	304,300	926,346
24,858,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4	20/9/2018	(173,130)	148,583
11,850,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.08	20/9/2018	55,024	329,174
12,429,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.5	26/9/2018	(117,781)	133
33,123,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 12.9035	26/9/2018	(290,082)	2,229
24,858,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.9	28/9/2018	1,205,898	1,577,276
32,780,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 18	4/10/2018	(18,137)	35,786
19,500,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4	10/10/2018	464,356	968,681
24,858,000	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 14	10/10/2018	1,157,611	1,441,613
50,247,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 17.75	24/10/2018	(333,868)	70,220
16,641,000	Call	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 114	26/10/2018	(36,177)	27,558
30,990,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 104	6/11/2018	(288,624)	45,821
12,429,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.5	13/11/2018	(15,227)	13,659
37,287,000	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.5	14/2/2019	(131,686)	157,880
9,950,000	Put	OTC USD/CAD	RBS Plc	USD 1.28	7/9/2018	(4,253)	26
55,204,000	Put	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.722	13/9/2018	(126,904)	287,523
36,176,000	Put	OTC GBP/USD	RBS Plc	GBP 1.2695	13/9/2018	(387,118)	27,722
24,858,000	Put	OTC EUR/USD	RBS Plc	EUR 1.13	20/9/2018	(155,793)	19,072
17,772,000	Call	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.74	3/10/2018	(32,100)	29,532
10,004,400	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 3.8	5/10/2018	870,159	866,945
19,500,000	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 3.85	10/10/2018	942,259	1,502,139
17,305,000	Put	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.295	7/9/2018	(54,170)	23,510
35,544,000	Call	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.33	12/9/2018	15,102	25,765
56,931,000	Call	OTC USD/JPY	Royal Bank of Canada	USD 113	28/9/2018	(154,741)	73,093
37,287,000	Call	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.37	15/11/2018	23,803	66,560
21,317,000	Call	OTC USD/MXN	UBS	USD 21.5	5/9/2018	(165,207)	–
12,429,000	Put	OTC USD/JPY	UBS	USD 108	29/10/2018	(45,897)	56,532
1,075	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98	14/12/2018	(52,014)	16,797
383	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.25	14/12/2018	(7,362)	56,719
875	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98	16/12/2019	(154,446)	98,437
714	Call	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.25	12/10/2018	(83,567)	62,475
70	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 2,675	16/11/2018	(77,189)	61,250
8,742	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 18	19/9/2018	(138,268)	489,810
6,858	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 16	19/9/2018	(540,830)	532,840
50	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,350	21/9/2018	(16,887)	15,128
49	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,300	19/10/2018	(10,020)	21,840
146	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,500	16/11/2018	(19,152)	55,729
106	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,550	16/11/2018	(7,970)	23,376
80	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	16/11/2018	8,515	65,371
515	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	19/10/2018	(27,069)	33,712
836	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 112.5	16/11/2018	(39,076)	62,631
1,149	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.375	18/3/2019	(121,267)	198,713
3,421	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.75	17/6/2019	(5,234)	258,575
893	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.5	17/6/2019	(1,060)	95,287
696	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.5	16/3/2020	(89,850)	240,100
321	Put	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Exchange Traded	USD 102.5	19/10/2018	(8,121)	17,655
66	Put	Mylan NV	Exchange Traded	USD 37.5	19/10/2018	(6,848)	5,808
36	Call	NASDAQ 100 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 7,575	21/9/2018	267,448	554,760
131	Call	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 49	19/1/2019	2,247	39,972
80	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,850	21/9/2018	(34,204)	72,000
11	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,720	21/9/2018	(60,704)	3,630
13	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,800	19/10/2018	(20,673)	23,855
7	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,825	19/10/2018	(182)	15,365
23	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,650	16/11/2018	(16,300)	99,705
1,217	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 290	3/9/2018	21,663	48,680
3,257	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 287	7/9/2018	56,137	177,506

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
10,097	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 273	21/9/2018	(2,089,981)	413,977
8,908	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 291	21/9/2018	1,070,093	1,933,036
7,344	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	21/9/2018	(295,229)	514,080
6,841	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 290	21/9/2018	882,209	1,887,593
1,629	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 285	21/9/2018	64,020	230,503
4,896	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 292	28/9/2018	(111,139)	937,594
29,109	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 280	19/10/2018	(2,402,515)	5,690,809
20,826	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 278	19/10/2018	(1,856,268)	3,540,760
1,284	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 281	19/10/2018	(508,154)	272,387
668	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	19/10/2018	(111,709)	69,264
808	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 280	16/11/2018	(72,882)	271,488
1,385	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	21/12/2018	944,989	1,560,877
3,235	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/12/2019	772,950	4,868,675
1,005	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 119.5	21/9/2018	(127,512)	102,070
167	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 119	21/9/2018	(85,484)	6,523
885	Call	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Exchange Traded	USD 113.5	21/9/2018	52,694	139,140
Total (USD underlying exposure - USD 2,394,569,064)						(10,442,694)	72,460,703

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(10,420,000)	Call	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 22	5/9/2018	264,878	–
(17,305,000)	Put	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.295	7/9/2018	92,485	(23,510)
(29,586,000)	Put	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.26	7/9/2018	42,498	(77)
(10,250,000)	Call	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 20.5	14/9/2018	46,348	(3,879)
(35,500,000)	Call	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 30	17/10/2018	(478,931)	(736,305)
(37,287,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.15	18/10/2018	(107,875)	(985,353)
(25,765,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.3	15/11/2018	121,496	(407)
(37,040,000)	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.28	15/11/2018	288,317	(2,565)
(31,073,000)	Put	OTC USD/CAD	Barclays	USD 1.285	12/9/2018	35,686	(29,325)
(37,287,000)	Put	OTC USD/CAD	Barclays	USD 1.3	12/9/2018	18,411	(133,720)
(37,287,000)	Call	OTC USD/BRL	Barclays	USD 4	28/9/2018	(1,369,850)	(1,853,404)
(12,429,000)	Call	OTC AUD/USD	Barclays	AUD 0.7725	24/10/2018	25,749	(2,770)
(24,858,000)	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 5.2	7/9/2018	350,471	(27)
(18,900,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.135	12/9/2018	156,917	(6,977)
(71,654,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.11	13/9/2018	180,282	(861)
(12,429,000)	Put	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 14	13/9/2018	137,880	(15,643)
(24,858,000)	Call	OTC USD/ZAR	BNP Paribas	USD 15	13/9/2018	59,782	(211,667)
(8,751,400)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 71	21/9/2018	15,801	(40,821)
(18,644,000)	Call	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 4.1	28/9/2018	(373,174)	(544,264)
(16,390,000)	Put	OTC EUR/CNH	BNP Paribas	EUR 7.8	8/10/2018	180,383	(6,972)
(36,875,000)	Put	OTC EUR/CNH	BNP Paribas	EUR 7.35	8/10/2018	84,157	(9,757)
(24,858,000)	Put	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 3.7	10/10/2018	371,952	(29,282)
(31,073,000)	Call	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 4.1	10/10/2018	(771,135)	(1,081,865)
(22,372,000)	Call	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 5.5	10/10/2018	(823,911)	(4,058,880)
(23,696,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.15	18/10/2018	(33,603)	(136,278)
(6,214,000)	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19	5/9/2018	147,773	(22,225)
(31,260,000)	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 21.5	5/9/2018	567,204	–
(37,287,000)	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.145	6/9/2018	(530,490)	(712,445)
(56,535,569)	Put	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.715	7/9/2018	27,683	(82,664)
(51,850,000)	Put	OTC USD/CNH	Citibank	USD 6.7556	11/9/2018	140,014	(45,275)
(21,117,000)	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.145	12/9/2018	205,428	(22,196)
(82,145,000)	Call	OTC USD/CAD	Citibank	USD 1.33	12/9/2018	85,148	(45,048)
(2,122,500)	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19.5	13/9/2018	17,809	(49,526)
(7,131,400)	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19.5	21/9/2018	43,719	(172,850)
(29,620,000)	Call	OTC USD/JPY	Citibank	USD 112.5	26/9/2018	42,757	(53,120)
(23,696,000)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 13.75	26/9/2018	153,459	(45,588)
(24,858,000)	Call	OTC NZD/USD	Citibank	NZD 0.69	11/10/2018	12,696	(19,871)
(24,858,000)	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.17	18/10/2018	(157,891)	(264,174)
(10,930,600)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 13.8	18/10/2018	20,087	(58,110)
(29,620,000)	Call	OTC USD/MXN	Citibank	USD 20	25/10/2018	(13,738)	(273,851)
(25,123,000)	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19	31/10/2018	394,605	(376,520)
(37,287,000)	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 17.8	31/10/2018	154,202	(73,079)
(20,293,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 99	6/11/2018	69,009	(2,358)
(37,287,000)	Call	OTC USD/CAD	Citibank	USD 1.37	15/11/2018	10,998	(66,560)
(829,871,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 104	15/11/2018	1,021,477	(1,239,041)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(31,073,000)	Put	OTC USD/NOK	Citibank	USD 7.9	20/11/2018	18,324	(74,032)
(41,468,000)	Call	OTC USD/CHF	Citibank	USD 1	28/11/2018	(22,948)	(104,640)
(9,780,000)	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 3.7568	3/1/2019	126,122	(17)
(143,080,000)	Put	OTC NOK/SEK	Credit Suisse	NOK 1.04	19/9/2018	31,739	(277)
(20,670,000)	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.25	5/9/2018	1,433,599	(78,412)
(37,287,000)	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18.5	5/9/2018	176,221	(6,113)
(12,429,000)	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.5	13/9/2018	207,893	(284,171)
(62,145,000)	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18.1	13/9/2018	285,780	(12,028)
(14,196,000)	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 21	14/9/2018	46,393	(876)
(19,886,000)	Call	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 20.5	18/9/2018	69,180	(15,137)
(3,932,000)	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 30	20/9/2018	(35,484)	(83,779)
(10,223,300)	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 30	20/9/2018	(90,547)	(217,826)
(19,807,500)	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18.75	21/9/2018	(27,894)	(90,297)
(23,696,000)	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 18.4	26/9/2018	69,689	(52,819)
(23,696,000)	Call	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 15.25	26/9/2018	(56,883)	(349,058)
(82,145,000)	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 106	26/9/2018	94,017	(34,623)
(16,045,000)	Put	OTC EUR/CNH	Deutsche Bank	EUR 7.45	8/10/2018	170,330	(4,899)
(20,840,000)	Put	OTC EUR/CNH	Deutsche Bank	EUR 7.5	8/10/2018	91,073	(8,552)
(20,830,000)	Put	OTC EUR/CNH	Deutsche Bank	EUR 7.45	8/10/2018	200,381	(8,101)
(34,801,000)	Call	OTC USD/TRY	Deutsche Bank	USD 5.75	10/10/2018	(4,339,047)	(5,127,280)
(24,858,000)	Put	OTC GBP/USD	Deutsche Bank	GBP 1.22	31/10/2018	13,039	(29,383)
(20,293,000)	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 107	6/11/2018	52,387	(79,112)
(37,040,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.32	15/11/2018	280,808	(115)
(36,770,000)	Call	OTC USD/TWD	Deutsche Bank	USD 32	15/11/2018	52,789	(34,132)
(24,858,000)	Put	OTC GBP/USD	Deutsche Bank	GBP 1.17	31/1/2019	(4,668)	(71,564)
(18,771,500)	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 20.5	5/9/2018	518,771	(63)
(22,982,000)	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21.169	5/9/2018	133,916	–
(24,858,000)	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21.5	5/9/2018	36,359	(9)
(37,695,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.27	7/9/2018	98,345	–
(34,801,000)	Put	OTC USD/ZAR	Goldman Sachs	USD 13.2	13/9/2018	70,863	(339)
(11,486,000)	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 22	18/9/2018	154,783	(51)
(87,003,000)	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.1	20/9/2018	202,292	(2,912)
(39,693,000)	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 18	25/9/2018	195,816	(23,425)
(25,175,000)	Call	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.29	16/11/2018	56,204	(929)
(15,510,000)	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 31.1	6/9/2018	48,764	(2,970)
(37,751,000)	Put	OTC USD/CNH	HSBC Bank Plc	USD 6.7853	20/9/2018	43,314	(101,579)
(16,360,000)	Put	OTC EUR/CNH	HSBC Bank Plc	EUR 7.5	8/10/2018	70,321	(5,193)
(20,810,000)	Put	OTC EUR/CNH	HSBC Bank Plc	EUR 7.6	8/10/2018	216,010	(8,767)
(25,047,000)	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 31	19/7/2019	(29,405)	(275,868)
(35,499,000)	Put	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.9	12/9/2018	138,465	(24,976)
(106,877,000)	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.14	19/9/2018	137,327	(156,756)
(37,287,000)	Call	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 14	19/9/2018	(1,118,237)	(1,817,137)
(5,504,800)	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 30	20/9/2018	(64,059)	(117,291)
(19,680,000)	Call	OTC USD/TWD	JP Morgan	USD 31	20/9/2018	5,003	(23,110)
(7,131,400)	Put	OTC USD/MXN	JP Morgan	USD 19.5	21/9/2018	(4,334)	(172,850)
(12,429,000)	Put	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 110.5	26/9/2018	56,541	(94,787)
(12,429,000)	Call	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 111	26/9/2018	2,420	(72,881)
(18,644,000)	Put	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 14,000	1/10/2018	57,867	(6,330)
(7,115,000)	Put	OTC AUD/NOK	JP Morgan	AUD 5.7	3/10/2018	9,423	(5,189)
(37,500,000)	Put	OTC EUR/PLN	JP Morgan	EUR 4.05	8/10/2018	104,936	(632)
(6,583,550)	Call	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.75	11/10/2018	(351,730)	(475,584)
(24,494,000)	Put	OTC USD/TRY	JP Morgan	USD 3.785	2/1/2019	319,945	(44)
(8,215,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4	13/9/2018	(142,043)	(235,107)
(24,858,000)	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 13.5	19/9/2018	(811,230)	(2,064,570)
(11,850,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.08	20/9/2018	(33,097)	(262,441)
(37,287,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.95	20/9/2018	(1,611,391)	(1,887,874)
(37,287,000)	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.93	20/9/2018	168,514	(109,196)
(10,004,400)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.085	25/9/2018	(72,907)	(325,516)
(8,215,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4	28/9/2018	(222,018)	(275,589)
(35,785,000)	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 18	4/10/2018	91,853	(39,088)
(19,500,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.25	10/10/2018	(193,853)	(398,453)
(49,716,000)	Put	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 3.6	10/10/2018	125,086	(19,090)
(31,073,000)	Call	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 14.5	10/10/2018	(965,966)	(1,121,331)
(17,083,000)	Call	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.7424	4/9/2018	32,473	(87)
(17,083,000)	Put	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.7277	4/9/2018	(87,093)	(119,256)
(23,696,000)	Call	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.74	13/9/2018	25,191	(9,389)
(15,006,600)	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 3.96	5/10/2018	(880,801)	(812,559)
(19,500,000)	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 4	10/10/2018	(582,526)	(958,881)
(35,535,000)	Put	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.285	7/9/2018	48,685	(13,696)
(7,109,000)	Call	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.3	12/9/2018	(22,573)	(52,196)
(363)	Call	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.5	14/12/2018	1,713	(24,956)
(870)	Put	1 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.875	14/12/2018	48,225	(100,500)
(714)	Call	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.75	12/10/2018	21,220	(4,462)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(3,690)	Put	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 98.875	14/12/2018	15,848	(822,888)
(766)	Call	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.25	15/3/2019	27,329	(268,100)
(70)	Put	3 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 2,535	16/11/2018	45,311	(33,250)
(3,203)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 28	19/9/2018	34,592	(48,045)
(6,333)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 13	19/9/2018	54,520	(269,153)
(6,658)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 20	19/9/2018	408,135	(249,675)
(6,658)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 12.5	19/9/2018	175,105	(149,805)
(80)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,300	16/11/2018	(6,536)	(53,205)
(3,421)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.875	17/6/2019	(5,234)	(171,050)
(131)	Call	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 60	18/1/2019	(1,162)	(5,895)
(18)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,775	16/11/2018	13,268	(45,920)
(3,257)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 283	7/9/2018	(21,689)	(70,026)
(1,829)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 278	21/9/2018	(28,934)	(101,812)
(10,097)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 283	21/9/2018	1,047,090	(227,182)
(1,969)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 260	19/10/2018	119,840	(125,032)
(20,828)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 269	19/10/2018	803,345	(2,041,144)
(29,109)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 272	19/10/2018	1,342,888	(3,376,644)
(908)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 260	16/11/2018	28,925	(103,424)
(885)	Put	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Exchange Traded	USD 112.75	21/9/2018	31,117	(26,757)
Total (USD underlying exposure - USD 1,370,381,174)						83,840	(39,859,075)

Synthetic Cap Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
521,000,000	Call	USD - 2 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.24	7/9/2019	(573,084)	15
521,000,000	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Citibank	USD 0.17	7/9/2018	(539,235)	-
1,079,632,000	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.21	20/5/2020	(233,000)	1,440,337
(1,079,632,000)	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.71	20/5/2020	144,800	(341,034)
341,000,000	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Morgan Stanley	USD 0.07	22/6/2020	38,772	601,422
Total (USD underlying exposure - USD 3,542,264,000)						(1,161,840)	1,700,740

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Belgium		
3,363	KBC Groupe SA	Merrill Lynch	(4,696)
43,399	Nyrstar NV	Merrill Lynch	(31,092)
			(35,788)
	France		
27,344	BNP Paribas	Merrill Lynch	(28,002)
(7,681)	Casino Guichard-Perrachon SA	Merrill Lynch	29,509
16,423	Credit Agricole SA	Merrill Lynch	1,185
38,902	Europcar Mobility Group SA	Merrill Lynch	7,470
			10,162
	Germany		
5,674	Tele Columbus AG	Merrill Lynch	3,653
			3,653
	Greece		
413,788	National Bank Of Greece SA	Merrill Lynch	2,600
			2,600

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Ireland		
(26,593)	SPDR S&P U.S Energy Select UCITS ETF	Merrill Lynch	(15,490)
			(15,490)
	Luxembourg		
19,197	Aroundtown SA	Merrill Lynch	12,622
			12,622
	Netherlands		
173,725	Altice Europe NV	Merrill Lynch	52,563
			52,563
	Spain		
59,305	CaixaBank SA	Merrill Lynch	10,559
			10,559
	United Kingdom		
209,556	Vodafone Group Plc	Merrill Lynch	(27,693)
			(27,693)
Total (USD underlying exposure - USD 7,422,475)			12,998

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 102,600,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.69% Fixed semi-annually from 9/10/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2020	Bank of America	6/4/2020	(29,391)	247,629
USD 296,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed semi-annually from 28/11/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/9/2020	Bank of America	26/5/2020	140,989	763,639
JPY 1,354,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021; and pays 0.68% Fixed semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	(52,973)	291,485
JPY 1,354,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.86% Fixed semi-annually from 16/3/2021; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021	Barclays	14/9/2020	(180,297)	184,161
USD 39,820,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021; and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/6/2021	(711,793)	841,855
USD 613,193,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.87% Fixed semi-annually from 25/4/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2019	Citibank	23/10/2018	897,501	2,521,750
USD 20,397,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 29/12/2028; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/9/2028	Citibank	27/6/2028	34,699	1,186,682
USD 162,951,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.85% Fixed semi-annually from 13/2/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/11/2019	Deutsche Bank	9/9/2019	56,895	190,534
USD 163,810,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/12/2018; and pays 3.17% Fixed semi-annually from 18/3/2019	Goldman Sachs	14/9/2018	(2,482,397)	4,988
USD 418,222,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.83% Fixed semi-annually from 3/4/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/1/2019	Goldman Sachs	1/10/2018	485,389	988,622
USD 18,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/5/2020; and pays 4% Fixed semi-annually from 5/8/2020	Goldman Sachs	3/2/2020	(295,893)	66,621
USD 22,967,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/12/2021; and pays 3.04% Fixed semi-annually from 2/3/2022	Goldman Sachs	31/8/2021	(93,232)	818,558
USD 22,967,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.04% Fixed semi-annually from 2/3/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/12/2021	Goldman Sachs	31/8/2021	75,274	987,064
USD 34,930,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022; and pays 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	(360,015)	1,489,803
USD 10,840,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/5/2023; and pays 3.4% Fixed semi-annually from 16/8/2023	Goldman Sachs	14/2/2023	(280,846)	625,640
USD 5,880,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1125% Fixed semi-annually from 28/10/2023; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/7/2023	Goldman Sachs	26/4/2023	101,447	700,325
USD 5,880,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 28/7/2023; and pays 3.1125% Fixed semi-annually from 28/10/2023	Goldman Sachs	26/4/2023	(115,692)	483,186
USD 239,300,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/12/2018; and pays 3.2% Fixed semi-annually from 6/3/2019	JP Morgan	4/9/2018	(586,285)	–
USD 213,980,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/1/2019; and pays 2.46% Fixed semi-annually from 19/4/2019	JP Morgan	17/10/2018	2,267,849	3,878,947
USD 42,870,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.2% Fixed semi-annually from 11/6/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/3/2019	JP Morgan	7/12/2018	(1,274,846)	10,250
USD 763,153,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2019; and pays 3.14% Fixed semi-annually from 25/8/2019	JP Morgan	21/2/2019	(1,021,244)	2,334,500
USD 384,818,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/6/2019; and pays 3.2% Fixed semi-annually from 18/9/2019	JP Morgan	14/3/2019	(1,512,229)	1,091,970
USD 217,300,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2019; and pays 3.2% Fixed semi-annually from 21/2/2020	JP Morgan	19/9/2019	(324,874)	1,251,976
USD 219,480,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/11/2019; and pays 3.2% Fixed semi-annually from 23/2/2020	JP Morgan	21/9/2019	(312,205)	1,272,416

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
JPY 1,184,200,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	18/4/2021	(142,210)	227,922
JPY 1,184,200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021, and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	18/4/2021	101,113	471,400
USD 162,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/11/2022, and pays 3% Fixed semi-annually from 19/2/2023	JP Morgan	16/9/2022	(374,531)	6,974,241
USD 28,836,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028	JP Morgan	2/5/2028	227,575	1,806,456
USD 28,836,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2028, and pays 3.1825% Fixed semi-annually from 4/11/2028	JP Morgan	2/5/2028	(118,118)	1,460,762
USD 10,255,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	22,337	504,322
USD 10,255,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038, and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	(29,743)	452,242
USD 239,246,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/12/2018, and pays 3.195% Fixed semi-annually from 6/3/2019	Morgan Stanley	4/9/2018	(569,405)	-
USD 692,910,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/7/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/4/2020	Morgan Stanley	10/1/2020	224,088	2,946,614
USD 692,910,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 23/7/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/4/2020	Morgan Stanley	21/1/2020	300,166	2,100,564
USD 337,560,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 3/8/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/5/2020	Morgan Stanley	30/1/2020	286,299	1,034,574
JPY 1,364,500,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021, and pays 0.86% Fixed semi-annually from 16/3/2021	Morgan Stanley	14/9/2020	(57,595)	283,494
JPY 1,364,500,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.86% Fixed semi-annually from 16/3/2021, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 16/3/2021	Morgan Stanley	14/9/2020	(156,929)	184,161
EUR 25,190,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 20/7/2028, and pays 3% Fixed annually from 20/1/2029	UBS	18/1/2028	(337,939)	1,332,796
Total (USD underlying exposure - USD 2,389,668,467)				(6,360,061)	41,110,929

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (102,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 9/10/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/7/2020	Bank of America	6/4/2020	(13,545)	(290,565)
USD (182,960,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2020, and pays 2.944% Fixed semi-annually from 21/10/2020	Bank of America	17/4/2020	(34,642)	(1,306,214)
USD (182,960,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.944% Fixed semi-annually from 21/10/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/7/2020	Bank of America	17/4/2020	93,690	(1,177,882)
USD (286,500,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 29/11/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/8/2020	Bank of America	28/5/2020	37,707	(920,976)
USD (23,100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.45% Fixed semi-annually from 10/3/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/12/2018	Barclays	6/9/2018	(541,226)	(882,530)
USD (17,100,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2019, and pays 2.8% Fixed semi-annually from 15/4/2019	Barclays	11/10/2018	25,101	(54,842)
USD (17,100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed semi-annually from 15/4/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2019	Barclays	11/10/2018	84,476	(18,124)
EUR (183,570,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.143% Fixed annually from 18/6/2020, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 18/12/2019	Barclays	14/6/2019	217,877	(231,355)
EUR (44,631,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.6% Fixed annually from 27/6/2020, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 27/12/2019	Barclays	25/6/2018	78,178	(254,496)
EUR (500,468,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 29/6/2020, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 29/12/2019	Barclays	26/6/2018	641,318	(1,563,174)
USD (105,490,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed semi-annually from 6/6/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/2/2020	Barclays	4/11/2019	(491,045)	(860,260)
USD (105,490,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/2/2020, and pays 1.7% Fixed semi-annually from 6/5/2020	Barclays	4/11/2018	259,837	(69,820)
USD (366,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 5/9/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/5/2020	Barclays	3/2/2020	112,977	(1,530,108)
USD (167,860,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 26/2/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 26/11/2020	Barclays	24/9/2020	51,528	(515,000)
EUR (29,200,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed annually from 6/5/2022, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 6/11/2021	Barclays	4/5/2021	234,976	(468,133)
USD (84,340,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/8/2021	751,131	(901,154)
USD (100,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 10/11/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2019	BNP Paribas	8/5/2018	970,507	(1,064,141)
USD (613,193,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2019, and pays 2.62% Fixed semi-annually from 25/4/2019	Citibank	23/10/2018	9,707	(480,848)
USD (403,263,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.18% Fixed semi-annually from 30/9/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2019	Citibank	27/12/2018	924,722	(555,253)
USD (34,520,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.12% Fixed semi-annually from 11/4/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2019	Deutsche Bank	9/10/2018	157,085	(25,871)
USD (34,520,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2019, and pays 2.82% Fixed semi-annually from 11/4/2019	Deutsche Bank	9/10/2018	50,284	(124,082)
USD (588,780,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 31/7/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/4/2019	Deutsche Bank	29/1/2019	(183,898)	(1,272,919)
USD (162,961,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 13/2/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 13/11/2019	Deutsche Bank	9/9/2019	37,405	(134,935)
USD (111,070,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.2% Fixed semi-annually from 11/8/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2020	Deutsche Bank	7/2/2020	1,666	(423,177)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (111,070,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/5/2020; and pays 2.2% Fixed semi-annually from 11/6/2020	Deutsche Bank	7/2/2020	39,312	(252,247)
USD (112,110,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/5/2020; and pays 2.35% Fixed semi-annually from 19/9/2020	Deutsche Bank	14/2/2020	45,910	(325,298)
USD (112,110,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 19/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/5/2020	Deutsche Bank	14/2/2020	133,586	(320,826)
USD (186,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8775% Fixed semi-annually from 16/10/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2020	Deutsche Bank	14/4/2020	21,355	(1,330,610)
USD (186,800,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 16/7/2020; and pays 2.8775% Fixed semi-annually from 16/10/2020	Deutsche Bank	14/4/2020	116,795	(1,233,170)
USD (97,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed semi-annually from 2/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020	Deutsche Bank	29/5/2020	12,226	(701,826)
USD (97,150,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020; and pays 2.9% Fixed semi-annually from 2/12/2020	Deutsche Bank	29/5/2020	32,087	(691,965)
USD (171,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.32% Fixed semi-annually from 19/3/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/12/2018	Goldman Sachs	14/9/2018	1,222,145	(9)
USD (214,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed semi-annually from 25/9/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2019	Goldman Sachs	21/3/2019	(297,953)	(1,586,753)
USD (1,015,670,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed semi-annually from 27/12/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/9/2019	Goldman Sachs	25/6/2019	892,448	(1,491,014)
USD (877,115,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/9/2019; and pays 2.7% Fixed semi-annually from 27/12/2019	Goldman Sachs	25/6/2019	(54,853)	(1,810,599)
USD (61,267,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 15/1/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/10/2019	Goldman Sachs	11/7/2018	335,837	(710,296)
USD (177,210,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2019; and pays 3.0025% Fixed semi-annually from 28/2/2020	Goldman Sachs	28/8/2019	(105,902)	(966,700)
USD (177,210,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.0025% Fixed semi-annually from 28/2/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 30/11/2019	Goldman Sachs	28/8/2019	127,861	(732,937)
USD (98,900,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 7/11/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/8/2020	Goldman Sachs	5/5/2020	72,989	(473,433)
USD (138,590,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 2/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020	Goldman Sachs	29/5/2020	14,242	(482,604)
USD (373,400,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2020; and pays 3.05% Fixed semi-annually from 10/12/2020	Goldman Sachs	9/6/2020	(360,813)	(1,502,031)
USD (373,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed semi-annually from 10/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2020	Goldman Sachs	9/6/2020	8,368	(1,080,836)
USD (135,940,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.45% Fixed semi-annually from 10/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2020	Goldman Sachs	9/6/2020	156,354	(404,438)
USD (86,380,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 17/12/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2020	Goldman Sachs	15/9/2020	111,431	(312,744)
USD (87,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 5/11/2022; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 5/8/2022	Goldman Sachs	3/5/2022	351,854	(1,474,782)
USD (64,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/3/2019; and pays 1.7% Fixed semi-annually from 11/6/2019	JP Morgan	7/12/2018	982,537	(515)
USD (42,670,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.4% Fixed semi-annually from 11/6/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/3/2019	JP Morgan	7/12/2018	785,425	(15,312)
USD (381,576,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2019; and pays 2.74% Fixed semi-annually from 25/8/2019	JP Morgan	21/2/2019	(185,188)	(1,953,650)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (214,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2019; and pays 2.2% Fixed semi-annually from 25/9/2019	JP Morgan	21/3/2019	214,083	(73,908)
USD (109,650,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 25/9/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/6/2019	JP Morgan	21/3/2019	149,099	(156,835)
USD (141,300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.75% Fixed semi-annually from 1/10/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/7/2019	JP Morgan	28/3/2019	(104,524)	(753,797)
USD (141,300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/7/2019; and pays 1.75% Fixed semi-annually from 1/10/2019	JP Morgan	28/3/2019	596,484	(11,106)
USD (26,930,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.35% Fixed semi-annually from 10/10/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/7/2019	JP Morgan	8/4/2019	(141,204)	(310,883)
USD (286,730,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2019; and pays 2.45% Fixed semi-annually from 3/12/2019	JP Morgan	30/5/2019	161,936	(394,740)
USD (286,730,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed semi-annually from 3/12/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/9/2019	JP Morgan	30/5/2019	72,689	(474,007)
EUR (10,775,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.4% Fixed annually from 10/7/2020; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 10/1/2020	JP Morgan	8/7/2019	36,479	(5,353)
USD (217,300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2019; and pays 2.7% Fixed semi-annually from 21/2/2020	JP Morgan	19/9/2019	(245,089)	(1,881,398)
USD (219,480,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/11/2019; and pays 2.7% Fixed semi-annually from 23/2/2020	JP Morgan	21/9/2019	(190,886)	(1,697,704)
USD (348,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	JP Morgan	6/11/2019	(1,716,360)	(2,838,680)
USD (74,400,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/3/2020; and pays 1.7% Fixed semi-annually from 18/6/2020	JP Morgan	16/12/2019	88,828	(61,646)
USD (74,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed semi-annually from 18/6/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/3/2020	JP Morgan	16/12/2019	(393,246)	(826,889)
USD (186,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.85% Fixed semi-annually from 23/7/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/4/2020	JP Morgan	21/1/2020	(506,637)	(1,298,527)
EUR (46,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed semi-annually from 21/4/2022; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 21/10/2021	JP Morgan	19/4/2021	401,923	(600,772)
USD (1,039,365,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/4/2020; and pays 2.45% Fixed semi-annually from 14/7/2020	Morgan Stanley	10/1/2020	(118,325)	(1,406,552)
USD (1,039,365,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/4/2020; and pays 2.46% Fixed semi-annually from 23/7/2020	Morgan Stanley	21/1/2020	(250,259)	(1,464,736)
USD (506,340,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/5/2020; and pays 2.45% Fixed semi-annually from 3/8/2020	Morgan Stanley	30/1/2020	(240,307)	(729,661)
EUR (18,890,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 22/7/2019; and pays 0.65% Fixed annually from 22/1/2020	UBS	18/1/2019	13,926	(20,330)
USD (113,300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 25/9/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2020	UBS	21/3/2020	113,859	(328,011)
USD (113,300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2020; and pays 2.35% Fixed semi-annually from 25/8/2020	UBS	21/3/2020	1,323	(332,912)
Total (USD underlying exposure - USD 5,074,285,476)				5,893,709	(50,598,851)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

次へ

Flexible Multi-Asset Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
40,766	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF*~	3,672,974	1.08
	Luxembourg		
8,160	Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity	1,192,536	0.35
	United Kingdom		
1,200,000	BlackRock Frontiers Investment Trust Plc*	1,921,538	0.56
1,927,516	Woodford Patient Capital Trust Plc	1,736,677	0.51
		3,658,215	1.07
Total Funds		8,523,725	2.50
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
22,881	Aristocrat Leisure Ltd*	448,135	0.13
5,492	CIMIC Group Ltd	167,788	0.05
1,670	CSL Ltd	235,353	0.07
252,598	Qantas Airways Ltd	1,006,980	0.30
43,991	Santos Ltd	184,917	0.05
		2,043,193	0.60
	Austria		
803	OMV AG	36,866	0.01
528	Wienerberger AG	12,566	0.00
		49,432	0.01
	Belgium		
3,366	UCB SA	265,375	0.08
	British Virgin Islands		
2,674	Michael Kors Holdings Ltd	166,246	0.05
774	Nomad Foods Ltd	13,788	0.00
		180,034	0.05
	Canada		
18,870	Bank of Nova Scotia/The	989,780	0.29
1,797	BCE Inc*	83,455	0.02
426	BRP Inc/CA	19,599	0.01
452	Canfor Corp	9,037	0.00
7	Constellation Software Inc/Canada	4,518	0.00
2,083	Enerplus Corp	22,168	0.01
859	Fortis Inc/Canada	24,161	0.01
1,276	Lundin Mining Corp	5,311	0.00
12,140	Manulife Financial Corp	192,955	0.06
2,426	MEG Energy Corp	12,957	0.00
203	Methanex Corp	12,683	0.00
442	Norbord Inc	14,760	0.01
708	Parex Resources Inc	8,770	0.00
6,863	Quebecor Inc	119,047	0.04
8,812	Royal Bank of Canada	606,313	0.18
3,154	Sun Life Financial Inc	106,776	0.03
2,579	Suncor Energy Inc*	91,585	0.03
1,166	TFI International Inc	37,042	0.01
203	Toromont Industries Ltd	8,750	0.00
27,080	Toronto-Dominion Bank/The	1,409,921	0.41
300	WSP Global Inc	14,001	0.00
		3,775,599	1.11
	Cayman Islands		
1,148	Herbalife Nutrition Ltd	55,887	0.02
	Denmark		
2,461	Carlsberg A/S	259,009	0.08
191	Genmab A/S	28,426	0.01
411	GN Store Nord A/S	18,342	0.00
536	H Lundbeck A/S	27,027	0.01
9,903	Novo Nordisk A/S	420,166	0.12
		752,970	0.22
	Finland		
2,878	Amer Sports Oyj	83,261	0.02
3,150	Kesko OYJ	157,941	0.05
42,334	Nokia OYJ*	203,838	0.06
4,413	Sampo Oyj 'A'	194,437	0.06
31,765	UPM-Kymmene OYJ	1,054,598	0.31
		1,694,075	0.50
	France		
3,683	Arkema SA	396,291	0.12
1,984	Atos SE	203,459	0.06
29,759	AXA SA	647,407	0.19
867	BNP Paribas SA	43,801	0.01
802	Capgemini SE	88,701	0.03
823	Christian Dior SE	306,156	0.09
10,291	Cie de Saint-Gobain	379,841	0.11
6,868	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	702,597	0.20
1,864	Danone SA	126,938	0.04
8,560	Engie SA	108,412	0.03
9,216	Faurecia SA	486,236	0.14
1,206	Kering SA	567,182	0.17
733	Klepierre SA (Reit)	22,679	0.01
1,857	L'Oreal SA	383,099	0.11
6,518	Pernod Ricard SA*	884,167	0.26
122	Ubisoft Entertainment SA	11,166	0.00
1,165	Unibail-Rodamco-Westfield	212,216	0.06
1,306	Veolia Environnement SA	23,897	0.01
		5,594,045	1.64
	Germany		
161	Allianz SE	29,698	0.01
2,943	Bayer AG	238,206	0.07
329	Beiersdorf AG	32,982	0.01
67	Continental AG	10,599	0.00
226	CTS Eventim AG & Co KGaA	8,588	0.00
30,889	Deutsche Lufthansa AG*	693,149	0.20
93,734	Deutsche Telekom AG	1,311,339	0.38
8,606	E.ON SE	79,020	0.02
593	Evonik Industries AG	16,959	0.01
7,771	HOCHTIEF AG	1,080,946	0.32
4,799	Infineon Technologies AG	105,316	0.03
55	Linde AG	9,554	0.00
1,658	MTU Aero Engines AG*	314,854	0.09
707	Puma SE	335,118	0.10
14,317	SAP SE	1,481,237	0.43
354	Software AG	15,006	0.01
6,152	Suedzucker AG	72,563	0.02
1,111	Talanx AG	36,219	0.01
13,794	Telefonica Deutschland Holding AG	49,714	0.02
1,371	TUI AG	21,802	0.01
2,258	Wirecard AG	430,375	0.13
		6,375,243	1.87

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Hong Kong		
47,000	Hang Lung Properties Ltd	79,755	0.02
7,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	89,279	0.03
30,200	Swire Properties Ltd	101,998	0.03
		271,032	0.08
	Ireland		
3,529	Accenture Plc 'A'	513,162	0.15
541	Allermes Plc	21,371	0.00
809	DCC Plc	62,996	0.02
7,119	Ingersoll-Rand Plc	620,921	0.18
674	Smurfit Kappa Group Plc	23,725	0.01
		1,242,175	0.36
	Israel		
815	Wix.com Ltd	76,832	0.02
	Italy		
18,632	Enel SpA	79,503	0.02
7,630	Eni SpA	122,233	0.04
680	ERG SpA	12,056	0.00
1,583	FinecoBank Banca Fineco SpA	15,943	0.01
3,188	Hera SpA	8,595	0.00
37,614	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	303,846	0.09
28,106	Moncler SpA*	1,092,761	0.32
8,118	Saipem SpA	28,216	0.01
		1,663,153	0.49
	Japan		
1,700	Amada Holdings Co Ltd	15,662	0.01
78,400	Astellas Pharma Inc	1,115,077	0.33
700	Capcom Co Ltd	14,066	0.01
700	Chubu Electric Power Co Inc	8,770	0.00
1,200	COMSYS Holdings Corp	28,058	0.01
1,000	Daicel Corp	9,748	0.00
8,700	Dai-ichi Life Holdings Inc	142,834	0.04
1,900	Daito Trust Construction Co Ltd*	245,335	0.07
10,000	Daiwa Securities Group Inc	51,681	0.02
2,600	East Japan Railway Co	202,744	0.06
300	en-japan Inc	12,145	0.00
300	Fancl Corp	13,285	0.00
500	FUJIFILM Holdings Corp	18,221	0.01
15,000	Fujitsu Ltd	94,586	0.03
2,500	Gree Inc	10,915	0.00
1,100	Haseko Corp	12,284	0.00
37,000	Hitachi Ltd	208,176	0.06
1,300	Hokuriku Electric Power Co	11,009	0.00
400	Honda Motor Co Ltd	10,212	0.00
1,500	Iida Group Holdings Co Ltd	23,871	0.01
600	Itochu Techno-Solutions Corp	11,447	0.00
32,100	Japan Tobacco Inc	727,407	0.21
2,000	JTEKT Corp	24,150	0.01
122,400	JXTG Holdings Inc	742,681	0.22
4,800	KDDI Corp	109,478	0.03
900	Kikkoman Corp	39,877	0.01
19,200	Kirin Holdings Co Ltd	409,101	0.12
200	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	12,377	0.00
500	Konami Holdings Corp	18,050	0.01
200	Miraca Holdings Inc	4,762	0.00
27,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp*	208,552	0.06
5,200	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	137,717	0.04
1,000	Nippon Kayaku Co Ltd	10,121	0.00
20,900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	802,313	0.24
800	NS Solutions Corp	22,304	0.01
4,000	NTN Corp	14,145	0.01
18,600	NTT DOCOMO Inc	416,151	0.12
41,700	Resona Holdings Inc	203,704	0.06
1,000	Sanwa Holdings Corp	9,880	0.00
400	SCSK Corp	16,379	0.01
2,900	Secom Co Ltd	205,671	0.06
3,800	Senshu Ikeda Holdings Inc	11,582	0.00
5,300	Seven & i Holdings Co Ltd	185,989	0.06
1,000	SG Holdings Co Ltd	20,388	0.01
800	Shikoku Electric Power Co Inc	9,164	0.00
1,600	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	129,358	0.04
5,100	Sojitz Corp	15,306	0.01
14,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	68,509	0.02
32,800	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,114,395	0.33
13,500	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	487,146	0.14
300	TIS Inc	12,470	0.00
6,700	Tokio Marine Holdings Inc	272,113	0.08
300	Tokyo Electron Ltd	43,914	0.01
2,000	Toppan Printing Co Ltd	13,448	0.00
400	TS Tech Co Ltd	13,013	0.00
600	Ulvac Inc	28,570	0.01
3,500	West Japan Railway Co	202,379	0.06
3,000	Yahoo Japan Corp	8,867	0.00
900	Zeon Corp	8,313	0.00
		9,038,988	2.85
	Jersey		
530	Experian Plc	11,375	0.00
1,253	Ferguson Plc	86,308	0.03
5,944	IWG Plc	15,851	0.00
14,462	Petrofac Ltd	105,692	0.03
		219,226	0.06
	Luxembourg		
598	Spotify Technology SA*	97,407	0.03
	Netherlands		
1,190	Aalberts Industries NV	43,768	0.01
2	BE Semiconductor Industries NV	38	0.00
8,454	Ferrari NV	961,842	0.28
6,952	Koninklijke Ahold Delhaize NV*	167,679	0.06
13,482	Koninklijke DSM NV	1,214,728	0.36
438,085	Koninklijke KPN NV*	967,292	0.28
4,847	LyondellBasell Industries NV	471,197	0.14
19,389	STMicroelectronics NV	342,894	0.10
21,939	Wolters Kluwer NV	1,200,063	0.35
		5,399,301	1.58
	New Zealand		
339	Xero Ltd	10,734	0.00
	Norway		
6,419	Equinor ASA	142,187	0.04
309	Schibsted ASA	9,569	0.00
49,545	Telenor ASA	810,983	0.24
4,188	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	137,578	0.04
		1,100,317	0.32
	Panama		
11,504	Carnival Corp	609,246	0.18
	Spain		
1,112	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	39,999	0.01
500	Aena SME SA	76,075	0.02
88,152	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	464,531	0.14
721	EDP Renovaveis SA	6,175	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
895	Grifols SA	25,442	0.01
38,698	Mediaset Espana Comunicacion SA*	242,869	0.07
8,367	Repsol SA	138,934	0.04
		994,025	0.29
	Sweden		
37,941	Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	383,785	0.11
25,681	Swedish Match AB	1,181,853	0.35
14,141	Volvo AB	210,967	0.06
		1,776,715	0.52
	Switzerland		
199	Galenica AG	10,105	0.00
572	Logitech International SA	24,220	0.01
7,946	Roche Holding AG	1,699,541	0.50
132	Swiss Life Holding AG	41,094	0.01
600	Swiss Re AG	46,437	0.01
9,548	TE Connectivity Ltd	750,321	0.22
		2,571,718	0.75
	United Kingdom		
2,246	Ashtead Group Plc	59,170	0.02
1,475	ASOS Plc*	101,583	0.03
24,068	Associated British Foods Plc	615,078	0.18
33,484	Auto Trader Group Plc	167,281	0.05
1,808	Aviva Plc	9,838	0.00
5,314	Barratt Developments Plc	32,227	0.01
883	Bovis Homes Group Plc	11,060	0.00
50,035	BP Plc	306,875	0.09
1,339	Burberry Group Plc	33,470	0.01
10,500	Carnival Plc	542,351	0.16
18,899	Centrica Plc	27,241	0.01
1,650	Close Brothers Group Plc	29,492	0.01
1,083	Compass Group Plc	20,181	0.01
1,249	Croda International Plc	71,320	0.02
25,364	Diageo Plc	785,858	0.22
5,403	Direct Line Insurance Group Plc	19,990	0.01
1,473	Electrocomponents Plc	12,246	0.00
1,588	Fevertree Drinks Plc*	66,473	0.02
8,900	G4S Plc	24,780	0.01
2,692	GlaxoSmithKline Plc	47,287	0.01
15,523	Hays Plc	35,376	0.01
16,348	HSBC Holdings Plc	122,445	0.04
1,682	IG Group Holdings Plc	16,973	0.00
18,492	Imperial Brands Plc	570,003	0.17
2,811	Inchcape Plc	20,208	0.01
10,149	Intertek Group Plc*	582,467	0.17
21,717	ITV Plc	39,146	0.01
3,879	JD Sports Fashion Plc	21,880	0.01
130,617	Legal & General Group Plc	371,424	0.11
10,063	Man Group Plc	19,350	0.01
741	Mondi Plc	17,663	0.00
10,702	Moneysupermarket.com Group Plc	33,907	0.01
9,243	National Grid Plc	84,113	0.02
2,768	Pearson Plc	26,453	0.01
303	Persimmon Plc	8,276	0.00
52,160	Rentokil Initial Plc	190,831	0.06
7,768	Royal Dutch Shell Plc 'A'	218,494	0.06
5,397	Royal Dutch Shell Plc 'B'	154,369	0.05
508	Royal Mail Plc	2,557	0.00
2,195	Tate & Lyle Plc	16,428	0.00
8,376	Taylor Wimpey Plc	15,738	0.00
4,011	Thomas Cook Group Plc	3,759	0.00
20,526	Vodafone Group Plc	37,688	0.01
998	WH Smith Plc	22,736	0.01
3,354	William Hill Plc	9,576	0.00
		5,607,401	1.64

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	United States		
5,607	AbbVie Inc	462,400	0.14
1,523	ABIOMED Inc	536,241	0.16
293	Acxiom Corp	11,421	0.00
4,939	Adobe Systems Inc	1,128,816	0.33
43,672	Advanced Micro Devices Inc*	931,818	0.27
21,427	Agilent Technologies Inc*	1,236,399	0.36
2,338	Air Products & Chemicals Inc	334,692	0.10
780	Alexion Pharmaceuticals Inc	92,342	0.02
14,400	Allstate Corp/The	1,235,678	0.36
4,444	Ally Financial Inc	102,687	0.03
297	Alnylam Pharmaceuticals Inc	31,392	0.01
780	Alphabet Inc	824,264	0.24
941	Alphabet Inc 'A'	1,006,514	0.30
9,973	Altria Group Inc	504,512	0.15
1,284	Amazon.com Inc	2,224,359	0.65
2,927	Ameren Corp	160,822	0.05
6,203	American Eagle Outfitters Inc*	133,844	0.04
15,148	American Express Co	1,380,439	0.40
1,309	American Financial Group Inc/OH	124,655	0.04
4,950	Ameriprise Financial Inc	603,330	0.18
8,471	AmerisourceBergen Corp 'A'	652,438	0.19
7,448	AMETEK Inc	490,572	0.14
5,657	Amgen Inc	973,150	0.29
7,230	Anadarko Petroleum Corp	397,311	0.12
300	Anthem Inc	68,016	0.02
8,633	AO Smith Corp	432,498	0.13
14,182	Apple Inc	2,776,757	0.81
170	Arthur J Gallagher & Co	10,460	0.00
19,548	AT&T Inc	536,300	0.16
3,837	Autodesk Inc	518,970	0.15
6,436	Automatic Data Processing Inc	806,242	0.24
18,075	Bank of America Corp	476,058	0.14
7,994	Baxter International Inc	506,477	0.15
775	Biogen Inc	235,160	0.07
609	BioMarin Pharmaceutical Inc	52,207	0.02
143	Black Hills Corp	7,304	0.00
3,501	Boeing Co/The	1,036,443	0.30
6,102	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	289,150	0.08
12,925	BorgWarner Inc	490,579	0.14
912	Box Inc	18,568	0.01
788	Brandywine Realty Trust (Reit)	11,332	0.00
27,188	Bristol-Myers Squibb Co	1,413,228	0.41
9,381	Brown-Forman Corp*	419,828	0.12
1,239	Burlington Stores Inc	177,489	0.05
128	Capital One Financial Corp	10,855	0.00
1,617	Cardinal Health Inc	72,935	0.02
5,029	Cboe Global Markets Inc	434,266	0.13
9,991	CBS Corp 'B'	456,829	0.13
553	CDK Global Inc	29,538	0.01
1,216	CDW Corp/DE	91,692	0.03
9,886	Celgene Corp	807,805	0.24
43,186	CenterPoint Energy Inc	1,036,119	0.30
447	Cimpress NV	14,343	0.00
47,927	Cisco Systems Inc	1,950,488	0.57
26,872	Citigroup Inc	1,756,554	0.51
27,579	Citizens Financial Group Inc	985,260	0.29
134	Cognizant Technology Solutions Corp	8,957	0.00
13,382	Comcast Corp	424,210	0.12
5,092	Conagra Brands Inc	180,323	0.05
18,307	ConocoPhillips	1,149,968	0.34
2,479	Consolidated Edison Inc	189,716	0.05
327	Cornerstone OnDemand Inc	15,699	0.01
3,196	Costco Wholesale Corp	635,701	0.19
862	Crane Co	67,377	0.02
403	CubeSmart (Reit)	10,673	0.00
122	Cullen/Frost Bankers Inc	11,651	0.00
3,713	Cummins Inc	452,495	0.13
162	Curtiss-Wright Corp	18,628	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
875	Dana Inc	14,842	0.00
15,257	Danaher Corp	1,350,123	0.40
6,160	Darden Restaurants Inc	614,242	0.18
8,202	DaVita Inc	475,464	0.14
8,143	Delta Air Lines Inc	409,277	0.12
1,004	Discover Financial Services	67,174	0.02
296	Domino's Pizza Inc	76,475	0.02
283	DR Horton Inc	10,869	0.00
1,958	Dropbox Inc	45,009	0.01
7,307	Duke Realty Corp (Reit)	178,826	0.05
109	EastGroup Properties Inc (Reit)	9,113	0.00
5,058	Eastman Chemical Co	423,123	0.12
2,961	eBay Inc	88,673	0.03
3,985	Edwards Lifesciences Corp	493,348	0.15
5,683	Eli Lilly & Co	509,841	0.15
4,769	Equifax Inc	546,969	0.16
6,429	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	788,572	0.23
6,767	Evergy Inc	334,361	0.10
508	Extended Stay America Inc	8,888	0.00
3,032	Exxon Mobil Corp	209,269	0.06
19,452	Facebook Inc 'A'	2,932,876	0.86
2,330	FedEx Corp	490,699	0.14
13,226	Fidelity National Information Services Inc	1,223,657	0.36
2,509	First American Financial Corp	121,578	0.04
75	First Republic Bank/CA	6,491	0.00
9,889	FLIR Systems Inc	530,939	0.16
11,215	Fluor Corp	550,284	0.16
6,272	FMC Corp	463,507	0.14
8,695	Fortune Brands Home & Security Inc	397,421	0.12
1,425	General Motors Co	44,291	0.01
4,869	Gilead Sciences Inc	318,779	0.09
1,048	GoDaddy Inc 'A'	72,369	0.02
21,107	Goodyear Tire & Rubber Co/The	415,893	0.12
35,428	H&R Block Inc	831,114	0.24
145	Hanover Insurance Group Inc/The	15,139	0.00
3,511	Harris Corp	490,451	0.14
4,279	Hartford Financial Services Group Inc/The	184,218	0.05
10,249	HD Supply Holdings Inc	400,106	0.12
5,869	Hershey Co/The	509,063	0.15
169	Highwoods Properties Inc (Reit)	7,238	0.00
87	Home Depot Inc/The	14,960	0.00
5,488	Honeywell International Inc	750,254	0.22
35,393	HP Inc	746,655	0.22
4,615	Humana Inc	1,314,362	0.39
2,490	Huntington Ingalls Industries Inc	519,709	0.15
332	IDACORP Inc	28,107	0.01
540	IDEXX Laboratories Inc	117,849	0.04
5,794	Illinois Tool Works Inc	694,451	0.20
583	Incyte Corp	37,223	0.01
562	Insperity Inc	57,228	0.02
25,342	Intel Corp	1,047,677	0.31
3,396	International Business Machines Corp	427,365	0.13
15,124	Interpublic Group of Cos Inc/The	301,253	0.09
3,121	Intuit Inc	584,094	0.17
1,320	Investors Bancorp Inc	14,383	0.00
3,436	IPG Photonics Corp	516,380	0.15
349	Jabil Inc	8,901	0.00
13,553	Johnson & Johnson	1,568,836	0.46
4,000	JPMorgan Chase & Co	392,122	0.12
473	KB Home	10,043	0.00
579	Kinder Morgan Inc/DE	8,781	0.00
14,428	Kohl's Corp	967,677	0.28
262	Landstar System Inc	28,110	0.01
3,670	Las Vegas Sands Corp	207,102	0.06
2,937	Lear Corp	412,743	0.12
560	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	22,588	0.01
6,546	Lincoln National Corp	369,004	0.11

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
213	Live Nation Entertainment Inc	9,069	0.00
233	LogMeIn Inc	17,179	0.01
7,798	Lululemon Athletica Inc	1,056,335	0.31
3,597	ManpowerGroup Inc	287,520	0.08
12,442	Marathon Petroleum Corp	868,476	0.25
208	Masimo Corp	21,195	0.01
12,285	Mastercard Inc	2,283,981	0.66
602	Match Group Inc	25,833	0.01
22,746	Maxim Integrated Products Inc	1,195,656	0.35
9,474	McDonald's Corp	1,321,550	0.39
4,193	McKesson Corp	464,187	0.14
1,037	MetLife Inc	40,758	0.01
39,361	Microsoft Corp	3,795,664	1.11
72	Molina Healthcare Inc	8,523	0.00
31,784	Morgan Stanley	1,333,936	0.39
14,240	Motorola Solutions Inc	1,560,291	0.46
323	National Instruments Corp	13,206	0.00
6,519	Nektar Therapeutics 'A'	389,835	0.11
1,405	NetApp Inc	104,629	0.03
336	Netflix Inc	107,887	0.03
860	New Relic Inc	75,608	0.02
1,893	NIKE Inc	132,916	0.04
4,847	Nordstrom Inc	248,459	0.07
3,170	Norfolk Southern Corp	473,408	0.14
8,630	Nucor Corp	465,272	0.14
14,667	Occidental Petroleum Corp	1,004,754	0.29
505	Oshkosh Corp	30,477	0.01
2,370	Owens Corning	115,596	0.03
667	Packaging Corp of America	63,512	0.02
1,113	Paramount Group Inc (Reit)	15,188	0.01
460	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	13,317	0.00
276	Penske Automotive Group Inc	12,435	0.00
7,167	Philip Morris International Inc	484,135	0.14
12,925	Phillips 66	1,303,251	0.38
3,218	Pinnacle West Capital Corp	219,887	0.06
1,019	Portland General Electric Co	41,041	0.01
268	PotlatchDeltic Corp (Reit)	11,008	0.00
5,547	Principal Financial Group Inc	262,926	0.08
2,795	Progressive Corp/The	161,304	0.05
15,895	Prologis Inc (Reit)	920,738	0.27
9,511	Prudential Financial Inc	801,355	0.24
255	QUALCOMM Inc	15,014	0.00
1,692	Quest Diagnostics Inc	160,023	0.05
852	Ralph Lauren Corp 'A'	96,708	0.03
8,895	Raytheon Co	1,523,136	0.45
9,204	Realty Income Corp (Reit)	462,841	0.14
295	Regeneron Pharmaceuticals Inc	103,827	0.03
4,376	Regions Financial Corp	72,800	0.02
438	Robert Half International Inc	29,290	0.01
4,593	Ryder System Inc	302,919	0.09
205	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	15,733	0.01
8,755	S&P Global Inc	1,547,991	0.45
339	Seattle Genetics Inc	22,268	0.01
348	Stryker Corp	49,819	0.02
4,781	SunTrust Banks Inc	300,404	0.09
512	Synchrony Financial	13,868	0.00
2,582	Synovus Financial Corp	110,494	0.03
17,088	Target Corp	1,277,786	0.37
729	Telephone & Data Systems Inc	18,787	0.01
1,062	Terex Corp	35,491	0.01
8,333	Texas Instruments Inc	808,561	0.24
7,359	Tiffany & Co	780,406	0.23
6,729	Total System Services Inc	558,919	0.16
736	Travelers Cos Inc/The	83,130	0.02
1,564	Tribune Media Co 'A'	48,853	0.01
11,241	TripAdvisor Inc*	520,649	0.15
9,226	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	358,426	0.11
2,960	Twenty-First Century Fox Inc 'B'	109,783	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
152	Twilio Inc 'A'	10,481	0.00
17,936	Twitter Inc	542,371	0.16
3,268	UGI Corp	151,925	0.05
4,703	United Parcel Service Inc 'B'	494,984	0.15
210	United Therapeutics Corp	22,259	0.01
9,316	Unum Group	294,017	0.09
4,661	Urban Outfitters Inc	184,322	0.05
4,898	Varian Medical Systems Inc	470,641	0.14
421	Vectren Corp	25,794	0.01
8,506	VeriSign Inc	1,153,702	0.34
4,395	Vertex Pharmaceuticals Inc	700,083	0.21
11,018	VF Corp	870,006	0.26
19,219	Viacom Inc 'B'	492,646	0.14
783	VICI Properties Inc (Reit)	13,566	0.00
1,665	Visa Inc 'A'	210,293	0.06
3,167	VMware Inc	422,423	0.12
18,087	Walmart Inc	1,490,982	0.44
198	Webster Financial Corp	11,078	0.00
1	Weingarten Realty Investors (Reit)	26	0.00
514	WellCare Health Plans Inc	132,404	0.04
29,942	Western Union Co/The	484,873	0.14
208	WestRock Co	9,929	0.00
3,457	Whirlpool Corp*	372,875	0.11
416	Williams-Sonoma Inc	24,762	0.01
284	Wolverine World Wide Inc	9,403	0.00
187	WR Grace & Co	11,353	0.00
39	WW Grainger Inc	11,923	0.00
2,895	Yelp Inc 'A'	117,345	0.03
6,524	Yum! Brands Inc	485,045	0.14
314	Zayo Group Holdings Inc	9,382	0.00
100	Zendesk Inc	5,890	0.00
16,235	Zoetis Inc	1,253,353	0.37
		106,023,261	31.04
Total Common Stocks (Shares)		157,477,194	46.11

BONDS

	Argentina		
EUR 155,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	132,234	0.04
	Australia		
AUD 70,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2028	44,324	0.01
AUD 155,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	94,578	0.03
AUD 30,000	Australia Government Bond 3.25% 21/4/2025	19,652	0.01
AUD 270,000	Australia Government Bond 4.25% 21/4/2026	188,880	0.05
AUD 120,000	Australia Government Bond 4.5% 21/4/2033	90,751	0.03
AUD 400,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	292,018	0.08
		730,203	0.21
	Austria		
EUR 107,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 20/9/2022 (Zero Coupon)	108,081	0.03
EUR 535,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	549,686	0.16
EUR 112,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	129,266	0.04
EUR 94,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	163,607	0.05
EUR 80,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	121,872	0.03
		1,071,452	0.31

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Belgium		
EUR 140,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	141,543	0.04
EUR 60,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	61,281	0.02
EUR 130,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	132,555	0.04
EUR 230,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	232,099	0.07
EUR 610,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	637,572	0.19
EUR 363,070	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	368,316	0.11
EUR 110,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	119,658	0.03
EUR 110,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	117,574	0.03
EUR 50,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	73,495	0.02
EUR 325,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28/9/2022	385,095	0.11
		2,269,188	0.68
	Canada		
CAD 160,000	Canadian Government Bond 1% 1/9/2022	100,674	0.03
CAD 730,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/8/2020	477,827	0.14
CAD 510,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	332,558	0.10
CAD 400,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	257,197	0.08
CAD 120,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	73,835	0.02
CAD 170,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	138,954	0.04
CAD 25,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	21,353	0.01
CAD 84,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	77,785	0.02
CAD 15,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	14,083	0.00
		1,494,066	0.44
	Denmark		
DKK 1,100,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	150,061	0.04
DKK 700,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	162,666	0.05
		312,727	0.09
	Finland		
EUR 50,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	50,590	0.02
EUR 70,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	70,846	0.02
EUR 40,000	Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/4/2034	41,200	0.01
EUR 200,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024	222,809	0.07
EUR 35,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	46,592	0.01
		432,137	0.13
	France		
EUR 470,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2020 (Zero Coupon)	473,886	0.14
EUR 1,680,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2021 (Zero Coupon)	1,699,992	0.50

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 925,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	934,196	0.27
EUR 280,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	281,830	0.08
EUR 1,350,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025	1,378,494	0.40
EUR 160,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	161,955	0.05
EUR 160,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	161,120	0.05
EUR 475,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	499,244	0.15
EUR 210,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027	219,267	0.06
EUR 360,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	362,330	0.11
EUR 160,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	175,944	0.05
EUR 345,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	479,350	0.14
EUR 65,000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2018	65,426	0.02
EUR 400,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	646,694	0.19
EUR 330,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	515,422	0.15
		8,055,150	2.36
	Germany		
EUR 538,000	Bundesobligation 8/4/2022 (Zero Coupon)*	539,137	0.16
EUR 600,000	Bundesobligation 7/10/2022 (Zero Coupon)	609,472	0.18
EUR 80,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/2/2027	80,631	0.02
EUR 35,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028	35,736	0.01
EUR 65,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/8/2024	69,593	0.02
EUR 570,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/8/2025*	610,761	0.18
EUR 130,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	137,565	0.04
EUR 560,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/5/2024	613,771	0.18
EUR 175,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.75% 15/2/2024*	193,788	0.06
EUR 165,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 4/1/2021	177,098	0.05
EUR 120,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 4/7/2044*	162,873	0.05
EUR 75,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/8/2046	102,877	0.03
EUR 15,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 4/7/2042	22,637	0.00
EUR 800,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2040†	1,430,089	0.42
EUR 1,320,000	Bundesschatzanweisungen 13/12/2019 (Zero Coupon)*	1,330,952	0.39
		6,116,770	1.79
	Greece		
EUR 10,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 3.375% 15/2/2025	9,666	0.00
EUR 27,654	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	26,385	0.01
EUR 28,890	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	25,759	0.01
EUR 43,032	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	36,731	0.01
EUR 39,600	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	33,824	0.01
		132,365	0.04
	India		
INR 7,548,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	86,704	0.02
	Indonesia		
IDR 1,648,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2029	83,066	0.03
IDR 196,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	9,840	0.00
		92,906	0.03
	Ireland		
EUR 100,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	106,104	0.03
SEK 1,000,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	94,483	0.03
		200,587	0.06
	Italy		
EUR 80,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 1/6/2021	76,903	0.02
EUR 750,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.05% 1/12/2019	749,742	0.22
EUR 2,250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	2,164,790	0.63
EUR 640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025	582,216	0.17
EUR 442,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028*	400,445	0.12
EUR 1,070,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027	979,157	0.29
EUR 50,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 1/6/2027	46,405	0.01
EUR 540,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/8/2036	451,809	0.13
EUR 535,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	575,416	0.17
EUR 400,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	353,695	0.10
EUR 570,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 1/5/2019	577,160	0.17
EUR 310,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	259,608	0.08
EUR 50,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 1/9/2038	45,132	0.01
EUR 55,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	51,974	0.02
EUR 26,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 1/2/2019	26,405,832	7.73
EUR 195,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	223,845	0.07
EUR 100,000	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	99,679	0.03
EUR 100,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	104,665	0.03
		34,148,292	10.00
	Japan		
JPY 105,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	820,414	0.24
JPY 29,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	226,773	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
JPY 100,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.2% 20/6/2019	777,562	0.23
JPY 4,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.4% 20/3/2048	43,786	0.01
JPY 38,550,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2027	300,436	0.09
JPY 5,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2027	38,941	0.01
JPY 6,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/9/2027	46,655	0.01
JPY 6,500,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	50,475	0.01
JPY 82,850,000	Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2024	656,016	0.19
JPY 81,000,000	Japan Government Ten Year Bond 0.4% 20/6/2025	645,812	0.19
JPY 68,200,000	Japan Government Ten Year Bond 0.5% 20/9/2024	545,966	0.16
JPY 18,350,000	Japan Government Ten Year Bond 0.6% 20/3/2023	146,728	0.04
JPY 473,000,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	3,791,270	1.11
JPY 51,950,000	Japan Government Ten Year Bond 1.1% 20/6/2020	411,709	0.12
JPY 112,500,000	Japan Government Ten Year Bond 1.4% 20/3/2020	893,066	0.26
JPY 5,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	37,444	0.01
JPY 185,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/3/2047	1,431,408	0.42
JPY 5,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/9/2047	38,664	0.01
JPY 21,100,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	162,552	0.05
JPY 3,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	29,820	0.01
JPY 47,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/9/2044	454,349	0.13
JPY 47,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/9/2042	462,259	0.14
JPY 122,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	1,275,401	0.37
JPY 9,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2036	68,554	0.02
JPY 52,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	401,197	0.12
JPY 7,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	53,306	0.02
JPY 13,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	99,745	0.03
JPY 5,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	39,189	0.01
JPY 36,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	280,962	0.08
JPY 11,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/9/2037	85,855	0.02
JPY 32,600,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	254,842	0.07
JPY 42,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	334,027	0.10
JPY 31,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/6/2035	272,650	0.08
JPY 30,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	271,258	0.08
JPY 293,650,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	2,727,249	0.80
JPY 39,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/12/2027	363,825	0.11
JPY 51,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2018	395,611	0.12
JPY 100,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/8/2019	777,221	0.23
JPY 3,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	25,116	0.01
		19,736,745	5.78
	Jersey		
GBP 100,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	111,618	0.03
	Luxembourg		
EUR 340,000	European Financial Stability Facility 0.875% 26/7/2027	346,957	0.10
USD 1,630,000	SG Issuer SA 14/8/2019 (Zero Coupon)	1,291,287	0.38
		1,638,244	0.48
	Mexico		
MXN 10,000	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	39,601	0.01
MXN 30,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	131,493	0.04
MXN 25,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	112,662	0.03
MXN 40,000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	188,939	0.06
		472,695	0.14
	Netherlands		
EUR 100,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/5/2026	104,285	0.03
EUR 170,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	172,407	0.05
EUR 180,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	180,999	0.05
EUR 380,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	388,641	0.12
EUR 245,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	268,843	0.08
EUR 160,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	199,015	0.06
EUR 140,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	199,479	0.06
EUR 50,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	77,368	0.02
		1,590,837	0.47
	Norway		
NOK 1,200,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	124,039	0.04
	Poland		
PLN 425,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/1/2023	99,678	0.03
PLN 300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	66,830	0.02
PLN 830,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	207,445	0.06
		373,753	0.11
	Portugal		
EUR 125,443	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	127,882	0.04
EUR 86,801	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	86,758	0.02
		214,640	0.06

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Singapore		
SGD 65,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	40,562	0.01
SGD 235,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	160,283	0.05
		200,845	0.06
	South Africa		
ZAR 2,745,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	114,436	0.03
ZAR 3,796,428	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	155,579	0.05
ZAR 1,230,000	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	58,872	0.02
ZAR 500,000	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	26,309	0.01
ZAR 690,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	35,992	0.01
ZAR 2,940,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	153,786	0.04
		545,074	0.16
	Spain		
EUR 100,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	102,526	0.03
EUR 320,000	Spain Government Bond 0.05% 31/1/2021	321,248	0.09
EUR 150,000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	151,420	0.05
EUR 970,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	993,354	0.29
EUR 1,400,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2026*	1,400,407	0.41
EUR 50,000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/4/2025	52,495	0.02
EUR 200,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	210,135	0.06
EUR 30,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	30,541	0.01
EUR 170,000	Spain Government Bond 2.75% 30/4/2019	173,552	0.05
EUR 140,000	Spain Government Bond '144A' 2.9% 31/10/2046	149,889	0.04
EUR 150,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	198,311	0.06
EUR 180,000	Spain Government Bond '144A' 4.6% 30/7/2019	189,039	0.06
EUR 225,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	319,506	0.09
EUR 120,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	182,165	0.05
EUR 141,000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/1/2023	172,459	0.05
EUR 71,000	Spain Government Bond '144A' 5.5% 30/4/2021	81,551	0.02
		4,729,599	1.38
	Sri Lanka		
LKR 10,000,000	Sri Lanka Government Bonds 10% 15/3/2023	53,391	0.02
LKR 7,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.75% 15/6/2027	40,576	0.01
		93,967	0.03
	Switzerland		
EUR 100,000	UBS AG FRN 12/2/2028	109,225	0.03
	United Kingdom		
EUR 100,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	101,026	0.03
GBP 71,535	Bumper 9 UK Finance Plc FRN 20/11/2027	79,755	0.02
GBP 60,617	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 25/10/2044	67,699	0.02
GBP 175,035	Compartment Driver UK Four 'A' FRN 25/3/2025	195,155	0.06
GBP 165,835	Compartment Driver UK Four 'B' FRN 25/3/2025	185,477	0.06
GBP 18,823	Compartment Driver UK three FRN 25/1/2024	20,976	0.01
GBP 19,076	E-Carat 6 Plc FRN 18/6/2024	21,282	0.01
GBP 180,000	E-CARAT 8 Plc FRN 8/3/2024	200,377	0.06
GBP 89,939	E-CARAT 8 Plc FRN 18/3/2024	100,586	0.03
GBP 170,000	El Group Plc 6.875% 15/2/2021	206,930	0.06
GBP 17,363	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	19,160	0.01
GBP 96,539	Feldspar 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 15/9/2045	107,741	0.03
GBP 39,740	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 A' FRN 16/6/2059	44,357	0.01
GBP 134,848	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/3/2059	150,129	0.04
GBP 472	Gemgarto 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A' FRN 16/2/2047	527	0.00
GBP 2,738	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 A' FRN 16/2/2054	3,056	0.00
GBP 130,021	Globaldrive Auto Receivables UK 2016-A Plc 'Series 2016-UKA A' FRN 20/9/2024	145,086	0.04
GBP 100,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	111,343	0.03
GBP 46,931	Gosforth Funding 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A1' FRN 16/6/2057	52,349	0.02
GBP 33,476	Gosforth Funding 2016-2 Plc 'Series 2016-2X A1B' FRN 24/7/2058	37,407	0.01
GBP 38,728	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	43,899	0.01
GBP 90,064	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 25/5/2053	101,061	0.03
GBP 215,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2014-2X 2A' FRN 22/12/2054	239,853	0.07
GBP 100,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	111,145	0.03
GBP 100,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	111,184	0.03
GBP 121	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 20/10/2024	135	0.00
GBP 100,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	112,327	0.03
GBP 100,000	Newday Funding 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/7/2025	111,617	0.03
GBP 187,380	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	208,151	0.06
EUR 40,685	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	39,001	0.01
GBP 18,298	Paragon Mortgages NO 21 Plc FRN 15/8/2042	20,424	0.01
GBP 29,496	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	32,931	0.01
EUR 13,407	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A1' FRN 15/1/2043	13,455	0.00
GBP 16,696	Paragon Mortgages NO 24 Plc FRN 15/7/2043	18,899	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'A' FRN 15/5/2050	110,441	0.03
GBP 158,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/6/2022	176,505	0.05
GBP 14,276	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A' FRN 12/9/2047	15,926	0.01
GBP 157,497	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 15/6/2046	176,401	0.05
GBP 81,027	Residential Mortgage Securities 29 Plc 'A' FRN 20/12/2046	90,485	0.03
GBP 100,000	Residential Mortgage Securities 29 Plc 'B' FRN 20/12/2046	112,383	0.03
GBP 182,857	Ripon Mortgages Plc 'A1' FRN 20/8/2056	203,733	0.06
GBP 410,000	Ripon Mortgages Plc 'B1' FRN 20/8/2056	457,989	0.13
EUR 90,516	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 A' FRN 1/2/2026	90,620	0.03
GBP 91,161	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 'Series 2017-A11X A1' FRN 20/5/2045	101,954	0.03
GBP 62,628	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X A' FRN 15/7/2051	70,393	0.02
GBP 59,341	Turbo Finance 6 Plc 'A' FRN 20/2/2023	66,236	0.02
GBP 200,000	Turbo Finance 6 Plc 'B' FRN 20/2/2023	226,996	0.07
GBP 145,531	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	162,312	0.05
GBP 200,000	Turbo Finance 7 Plc 'B' FRN 20/6/2023	225,462	0.07
GBP 63,881	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	79,060	0.02
GBP 210,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023	230,756	0.07
GBP 80,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027	88,543	0.03
GBP 710,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021	804,639	0.24
GBP 75,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026	85,236	0.03
GBP 167,429	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	175,280	0.05
GBP 310,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	351,845	0.10
GBP 370,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2019	416,035	0.12
GBP 350,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	399,701	0.12
GBP 55,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	78,893	0.02
GBP 200,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024	244,156	0.07
GBP 290,500	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	419,521	0.12
GBP 363,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	550,088	0.16
GBP 150,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2036	232,023	0.07
GBP 465,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039	745,565	0.22
GBP 255,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	436,926	0.13
GBP 102,000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	141,241	0.04
GBP 160,918	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	180,177	0.05
GBP 100,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'B' FRN 21/9/2049	112,175	0.03
GBP 65,222	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	73,530	0.02
GBP 130,000	Westfield Stratford City Finance Plc FRN 4/11/2019	145,334	0.04
		11,292,659	3.31
	United States		
USD 183,309	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1A A1A' '144A' FRN 15/2/2058	157,775	0.05
USD 625,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2011-3A A8' '144A' FRN 15/10/2054	540,987	0.16
USD 2,180,000	SG Issuer SA 15/5/2020 (Zero Coupon)	1,980,288	0.58
USD 79,955	SLM Student Loan Trust 2012-2 'Series 2012-2 A' FRN 25/1/2029	88,417	0.02
USD 350,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027*	304,145	0.09
USD 2,600,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/7/2023	2,091,746	0.61
USD 1,550,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/2/2020	1,309,355	0.38
USD 250,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/6/2020	210,866	0.06
USD 2,920,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/8/2020	2,455,481	0.72
USD 2,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/3/2020	1,683,753	0.50
USD 100,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2022	82,887	0.02
USD 100,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2022*	82,892	0.02
USD 1,360,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027*	1,112,880	0.33
USD 1,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/4/2020	856,007	0.25
USD 920,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2027*	763,083	0.22
USD 3,070,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/5/2020	2,632,475	0.77
USD 300,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/2/2023	256,646	0.07
USD 160,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023	136,770	0.04
USD 1,170,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2023	1,005,789	0.29
USD 2,570,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023*	2,209,987	0.65
USD 400,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2024	343,537	0.10
USD 400,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028	340,959	0.10
USD 1,030,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	844,157	0.25
USD 1,060,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025*	915,070	0.27

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 350,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2028	301,394	0.09
USD 100,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2047	88,160	0.02
USD 215,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	189,805	0.06
		22,963,009	6.72
Total Bonds		119,470,730	34.98
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		285,471,639	83.59
Total Portfolio		285,471,639	83.59
Other Net Assets		56,043,331	16.41
Total Net Assets (EUR)		341,514,970	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	759,561	AUD	1,201,729	BNP Paribas	5/9/2018	14,557
EUR	6,361	AUD	10,000	Bank of America	5/9/2018	162
EUR	1,489,884	CAD	2,277,082	Goldman Sachs	5/9/2018	(9,610)
EUR	39,356	CAD	60,000	Bank of America	5/9/2018	(155)
EUR	306,099	DKK	2,280,000	BNP Paribas	5/9/2018	250
EUR	11,847,740	GBP	10,557,000	Deutsche Bank	5/9/2018	83,405
EUR	20,333,097	JPY	2,637,833,000	Bank of America	5/9/2018	(123,713)
EUR	128,932	JPY	16,870,000	RBS Plc	5/9/2018	(1,896)
EUR	100,956	JPY	12,690,000	Goldman Sachs	5/9/2018	2,543
EUR	535,574	MXN	11,759,000	Toronto Dominion	5/9/2018	7,046
EUR	127,800	NOK	1,220,000	JP Morgan	5/9/2018	2,169
EUR	337,911	PLN	1,450,000	RBS Plc	5/9/2018	(103)
EUR	46,667	PLN	200,000	Goldman Sachs	5/9/2018	44
EUR	116,212	SEK	1,190,000	Toronto Dominion	5/9/2018	4,025
EUR	207,033	SGD	330,000	Goldman Sachs	5/9/2018	286
EUR	10,549,297	USD	12,350,600	Deutsche Bank	5/9/2018	(83,954)
EUR	4,016,090	USD	4,700,500	HSBC Bank Plc	5/9/2018	(22,814)
EUR	3,731,544	USD	4,367,250	Barclays	5/9/2018	(21,015)
EUR	3,499,987	USD	4,096,150	Morgan Stanley	5/9/2018	(19,749)
EUR	2,871,186	USD	3,360,000	BNP Paribas	5/9/2018	(15,893)
EUR	4,016,347	USD	4,700,500	Goldman Sachs	5/9/2018	(22,550)
EUR	648,648	ZAR	10,065,000	Bank of America	5/9/2018	60,057
JPY	14,000,000	EUR	106,960	Goldman Sachs	5/9/2018	1,712
USD	140,000	EUR	119,345	BNP Paribas	5/9/2018	950
USD	210,000	EUR	184,096	Toronto Dominion	5/9/2018	(3,644)
EUR	1,544,788	CAD	2,337,082	Credit Suisse	2/10/2018	9,019
EUR	305,788	DKK	2,280,000	Goldman Sachs	2/10/2018	(99)
EUR	11,736,220	GBP	10,557,000	Goldman Sachs	2/10/2018	(17,711)
EUR	20,344,361	JPY	2,653,393,000	Goldman Sachs	2/10/2018	(231,313)
EUR	524,341	MXN	11,759,000	UBS	2/10/2018	(858)
EUR	125,212	NOK	1,220,000	Toronto Dominion	2/10/2018	(309)
EUR	384,001	PLN	1,650,000	BNP Paribas	2/10/2018	(49)
EUR	111,717	SEK	1,190,000	Goldman Sachs	2/10/2018	(482)
EUR	206,256	SGD	330,000	Goldman Sachs	2/10/2018	(164)
EUR	28,377,184	USD	33,225,000	Morgan Stanley	2/10/2018	(114,805)
EUR	585,941	ZAR	10,065,000	Goldman Sachs	2/10/2018	511
EUR	754,074	AUD	1,211,729	Toronto Dominion	3/10/2018	4,425
EUR	1,760,000	GBP	1,577,898	Goldman Sachs	25/10/2018	4,698
EUR	1,400,000	HUF	449,659,000	Societe Generale	25/10/2018	22,311
EUR	1,400,000	HUF	449,153,877	Citibank	25/10/2018	23,959
EUR	2,250,000	USD	2,652,602	Goldman Sachs	25/10/2018	(20,444)
HUF	913,668,000	EUR	2,800,000	Morgan Stanley	25/10/2018	(656)
INR	67,538,250	USD	975,000	Barclays	25/10/2018	(25,089)
INR	192,099,375	USD	2,775,000	HSBC Bank Plc	25/10/2018	(72,902)
INR	67,455,375	USD	975,000	Citibank	25/10/2018	(26,081)
INR	30,123,750	USD	435,000	Morgan Stanley	25/10/2018	(11,296)
INR	27,011,400	USD	390,000	Bank of America	25/10/2018	(10,092)
USD	1,250,000	INR	86,563,300	HSBC Bank Plc	25/10/2018	8,486
USD	1,110,000	INR	76,515,850	Citibank	25/10/2018	9,073
USD	1,805,000	INR	127,361,900	Barclays	25/10/2018	18,526
USD	690,000	INR	48,662,250	JP Morgan	25/10/2018	7,376
USD	695,000	INR	49,018,350	Standard Chartered Bank	25/10/2018	7,388

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	1,000,000	TWD	30,440,000	ANZ	25/10/2018	3,776
USD	2,810,000	TWD	85,438,050	HSBC Bank Plc	25/10/2018	13,364
USD	400,000	TWD	12,176,000	Deutsche Bank	25/10/2018	1,510
USD	1,000,000	TWD	30,403,000	Nomura	25/10/2018	4,812
USD	410,000	TWD	12,478,350	Goldman Sachs	25/10/2018	1,606
USD	977,111	ZAR	13,166,959	Bank of America	25/10/2018	74,460
USD	2,775,000	ZAR	37,392,723	Citibank	25/10/2018	217,341
USD	390,000	ZAR	5,267,340	Goldman Sachs	25/10/2018	29,029
USD	432,889	ZAR	5,868,588	Societe Generale	25/10/2018	31,470
USD	975,000	ZAR	13,065,000	Toronto Dominion	25/10/2018	78,553
ZAR	32,282,662	USD	2,199,149	Barclays	25/10/2018	(14,348)
ZAR	36,598,475	USD	2,500,000	Citibank	25/10/2018	(22,131)
ZAR	2,254,257	USD	155,851	JP Morgan	25/10/2018	(2,960)
ZAR	10,077,153	USD	695,000	Toronto Dominion	25/10/2018	(11,778)
BRL	845,000	USD	216,694	Morgan Stanley	14/11/2018	(11,812)
EUR	1,010,000	USD	1,159,763	Citibank	14/11/2018	18,896
IDR	1,910,000,000	USD	129,150	Societe Generale	14/11/2018	(3,395)
MXN	3,085,457	USD	160,520	Barclays	14/11/2018	(764)
MXN	1,500,000	USD	77,394	JP Morgan	14/11/2018	179
MXN	7,638,500	USD	397,663	Citibank	14/11/2018	(2,122)
MXN	201,043	USD	10,500	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(85)
PLN	500,000	USD	132,842	Citibank	14/11/2018	2,570
RUB	2,908,534	USD	43,113	Barclays	14/11/2018	(453)
RUB	1,191,486	USD	17,663	JP Morgan	14/11/2018	(187)
TRY	520,000	USD	74,707	Citibank	14/11/2018	995
USD	218,963	BRL	845,000	Morgan Stanley	14/11/2018	13,751
USD	1,179,270	EUR	1,010,000	Barclays	14/11/2018	(2,217)
USD	361,073	IDR	5,303,485,567	Morgan Stanley	14/11/2018	11,366
USD	105,294	INR	7,314,056	Morgan Stanley	14/11/2018	2,657
USD	257,994	MXN	5,000,000	JP Morgan	14/11/2018	(583)
USD	75,937	MXN	1,425,000	Morgan Stanley	14/11/2018	1,892
USD	278,019	MXN	5,375,000	Citibank	14/11/2018	(49)
USD	12,919	MXN	250,000	RBS Plc	14/11/2018	(13)
USD	51,958	PLN	190,000	BNP Paribas	14/11/2018	266
USD	2,727	PLN	10,000	Goldman Sachs	14/11/2018	8
USD	34,086	PLN	125,000	Barclays	14/11/2018	106
USD	22,433	RUB	1,540,000	JP Morgan	14/11/2018	(97)
USD	14,957	RUB	1,025,000	Morgan Stanley	14/11/2018	(43)
USD	94,364	TRY	520,000	RBS Plc	14/11/2018	15,895
USD	2,066	ZAR	30,000	RBS Plc	14/11/2018	37
USD	17,217	ZAR	250,000	Bank of America	14/11/2018	310
USD	25,485	ZAR	375,000	BNP Paribas	14/11/2018	174
ZAR	1,000,000	USD	69,785	Citibank	14/11/2018	(2,022)
Net unrealised depreciation						(95,620)
USD Hedged Share Class						
EUR	80,019	USD	92,641	BNY Mellon	14/9/2018	470
USD	51,437,027	EUR	44,309,497	BNY Mellon	14/9/2018	(141,562)
Net unrealised depreciation						(141,092)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 239,798,702)						(236,712)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
12	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2018	831,029	5,857
(12)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	974,280	(11,410)
1	CHF	Swiss Market Index	September 2018	79,559	(568)
8	EUR	Euro BOBL	September 2018	1,057,920	(1,880)
8	EUR	Euro Bund	September 2018	1,305,520	(688)
5	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	169,900	(2,834)
4	EUR	Euro Schatz	September 2018	447,980	(28)
3	EUR	Euro-BTP	September 2018	328,230	(1,650)
(2)	EUR	Euro-BTP	September 2018	245,460	(510)
(5)	EUR	Euro BUXL	September 2018	892,900	(28,240)
(11)	EUR	Euro-OAT	September 2018	1,700,270	(15,543)
(27)	EUR	Dax Index	September 2018	8,356,182	182,175
(338)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	11,485,240	124,267
1	GBP	FTSE 100 Index	September 2018	83,229	(1,967)
(27)	GBP	FTSE 100 Index	September 2018	2,247,182	59,423
34	JPY	TOPIX Index	September 2018	4,557,643	(89,067)
2	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2018	176,883	1,093
(1)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	1,185,759	2,714
74	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2018	9,747,582	541,334
6	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	747,786	21,845
(83)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	11,590,832	(498,611)
(7)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2018	621,178	(1,521)
(15)	GBP	Long Gilt	December 2018	2,045,537	(1,237)
141	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	13,738,763	1,982
63	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	6,514,169	(9,453)
31	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	4,261,360	6,857
24	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	2,481,589	2,645
20	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	3,631,671	–
7	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	869,759	1,128
(9)	USD	90 Day Euro $	December 2020	1,976,611	97
Total				94,231,772	285,229

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IFS	GBP 240,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.3275%	Credit Suisse	15/1/2023	50	50
IFS	GBP 250,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.296%	Credit Suisse	15/5/2023	(935)	(935)
IRS	BRL 89,975	Fund receives Fixed 10.82%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(420)	(420)
IRS	INR 14,438,400	Fund receives Fixed 7.122%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	18/12/2023	(2,473)	(2,473)
IRS	INR 15,641,600	Fund receives Fixed 7.163%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2023	(2,365)	(2,365)
IRS	CNY 1,760,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.118%	Bank of America	19/12/2023	1,413	1,413
IRS	CNY 2,572,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.19%	Bank of America	19/12/2023	999	999
IRS	CNY 1,320,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	19/12/2023	208	208
IRS	BRL 189,301	Fund receives Fixed 10.04%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(4,016)	(4,016)
IRS	BRL 8,747	Fund receives Fixed 10.7%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(131)	(131)
IRS	BRL 109,819	Fund receives Fixed 10.8%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(1,542)	(1,542)
IRS	BRL 69,863	Fund receives Fixed 10.9%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(895)	(895)
IRS	BRL 49,787	Fund receives Fixed 10.95%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(615)	(615)
IRS	JPY 22,500,000	Fund receives Fixed 0.142%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	19/9/2023	(74)	(74)
IRS	JPY 13,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.343%	Barclays	19/9/2028	336	336
IRS	PLN 1,040,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.01%	Barclays	19/9/2028	(2,349)	(2,349)
IRS	JPY 340,475,000	Fund receives Fixed 0.1453%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/9/2023	(679)	(679)
IRS	JPY 171,390,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.3467%	BNP Paribas	19/9/2028	3,940	3,940

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	JPY 27,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.393%	BNP Paribas	19/12/2028	99	99
IRS	INR 4,882,500	Fund receives Fixed 7.1975%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	19/12/2023	(656)	(656)
IRS	CNY 1,930,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.25%	Citibank	19/12/2023	82	82
IRS	PLN 1,430,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 3.103%	Citibank	19/9/2028	(5,924)	(5,924)
IRS	GBP 20,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.21516%	Credit Suisse	1/6/2023	56	116
IRS	CHF 100,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/9/2024	4,887	4,887
IRS	USD 100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.0085%	Credit Suisse	15/11/2043	(1,225)	(1,225)
IRS	EUR 90,000	Fund receives Fixed 1.51575%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	980	1,105
IRS	EUR 50,000	Fund receives Fixed 1.571%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	1,236	1,236
IRS	CNY 857,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.1825%	Deutsche Bank	19/12/2023	370	370
IRS	JPY 116,000,000	Fund receives Fixed 0.135%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/1/2023	431	431
IRS	PLN 870,000	Fund receives Fixed 2.496%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	523	523
IRS	JPY 55,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.355%	Goldman Sachs	22/1/2028	(497)	(497)
IRS	ZAR 1,480,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.28%	Goldman Sachs	19/9/2028	1,411	1,411
IRS	EUR 50,000	Fund receives Fixed 1.5926%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2042	1,441	1,441
IRS	PLN 940,000	Fund receives Fixed 2.427%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(143)	(143)
IRS	PLN 950,000	Fund receives Fixed 2.52%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	819	819
IRS	CNY 2,200,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.185%	JP Morgan	19/12/2023	918	918
IRS	PLN 800,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 2.9775%	JP Morgan	19/9/2028	(1,280)	(1,280)
IRS	PLN 900,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 3.02%	JP Morgan	19/9/2028	(2,215)	(2,215)
IRS	ZAR 3,280,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.34%	JP Morgan	19/9/2028	2,350	2,350
IRS	GBP 400,000	Fund receives Fixed 1.1425%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/4/2020	554	554
IRS	GBP 350,000	Fund receives Fixed 1.0215%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	10/5/2020	(261)	(261)
IRS	GBP 40,000	Fund receives Fixed 0.93599%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	1/6/2020	(69)	(95)
IRS	GBP 140,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.412%	Merrill Lynch	19/4/2023	(583)	(583)
IRS	GBP 130,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.332%	Merrill Lynch	10/5/2023	(27)	(27)
IRS	GBP 190,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.6556%	Merrill Lynch	17/5/2028	(3,107)	(2,420)
IRS	GBP 70,000	Fund receives Fixed 1.75522%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	17/5/2048	2,818	2,254
IRS	GBP 260,000	Fund receives Fixed 0.6%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	20/12/2019	(708)	(708)
IRS	GBP 100,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.07%	Morgan Stanley	20/12/2022	1,078	1,078
IRS	JPY 26,000,000	Fund receives Fixed 0.146%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	9/8/2023	33	33
IRS	JPY 33,025,000	Fund receives Fixed 0.143%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/9/2023	(95)	(95)
IRS	INR 9,765,000	Fund receives Fixed 7.15%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/12/2023	(1,539)	(1,539)
IRS	JPY 13,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.3935%	Morgan Stanley	9/8/2028	(154)	(154)
IRS	JPY 14,610,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.339%	Morgan Stanley	19/9/2028	423	423
TRS	USD 3,281,127	Fund receives Barclays WSEX Strategy + 0bps; and pays Fixed 0.6%	Barclays	14/12/2018	20,135	20,135
TRS	EUR 9,868,031	Fund receives European Share Buyback Basket Index + 0bps; and pays EUR EURIBOR 3 Month BBA + 15bps	BNP Paribas	31/10/2018	891,218	891,218
TRS	EUR 497,300	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	29,540	29,540
TRS	EUR 363,300	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	23,741	21,580
TRS	USD 842,500	Fund receives US Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/1/2020	12,351	7,023

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Flexible Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
TRS	USD 842,500	Fund receives S&P 500 Stocks vs Index Vol Sw + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/1/2020	7,023	7,022
TRS	USD 784,400	Fund receives US Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/1/2020	6,538	6,538
TRS	USD 9,162	Fund receives USD LIBOR 6 Month BBA + 20bps; and pays Global Brands Basket Index + 0bps	Citibank	31/8/2018	2,377,497	2,177,876
TRS	USD 3,337,977	Fund receives Commodity Momentum Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Citibank	9/5/2019	(139,676)	(139,676)
TRS	USD 12,004	Fund receives MSCI Japan Small Cap Net Index + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA - 5bps	Citibank	4/6/2019	(154,768)	(178,057)
TRS	EUR 453,780	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Deutsche Bank	21/12/2018	25,780	44,559
TRS	EUR 337,600	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	21/12/2018	51,383	51,383
TRS	EUR 490,300	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	20/12/2019	(5,884)	(5,884)
TRS	EUR 3,072,741	Fund receives BRDS Quality Europe Long/Short EUR + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	110,204	110,204
TRS	USD 3,554,657	Fund receives BRDS Quality US Long/Short USD + 0bps; and pays Fixed 0%	JP Morgan	5/7/2021	86,410	86,410
TRS	USD 3,456,478	Fund receives US Rates Vol Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Merrill Lynch	22/3/2019	(97,365)	(97,365)
TRS	EUR 1,228,400	Fund receives Euro Dispersion Strategy + 0bps; and pays Fixed 0%	Societe Generale	19/6/2020	52,591	52,591
VAR	KRW 497,551	KOSPI 200 Index strike price KRW 19.6	Citibank	12/12/2019	(42,757)	(42,757)
VAR	KRW 322,952	KOSPI 200 Index strike price KRW 20	Citibank	12/12/2019	(31,467)	(31,467)
VAR	USD 458	S&P 500 Index strike price USD 19.8	Citibank	20/12/2019	39,313	39,313
VAR	USD 299	S&P 500 Index strike price USD 20.2	Citibank	20/12/2019	29,488	29,488
VAR	JPY 17,768	NIKKEI 225 Index strike price JPY 26.5	Merrill Lynch	13/12/2019	(55,338)	(55,338)
VAR	GBP 156	FTSE 100 Index strike price GBP 21.5	Merrill Lynch	20/12/2019	47,174	47,174
VAR	JPY 30,577	NIKKEI 225 Index strike price JPY 21.7	Societe Generale	13/12/2019	(30,300)	(30,300)
VAR	JPY 60,047	NIKKEI 225 Index strike price JPY 21.9	Societe Generale	13/12/2019	(63,594)	(63,594)
VAR	JPY 29,887	NIKKEI 225 Index strike price JPY 22	Societe Generale	13/12/2019	(32,672)	(32,672)
VAR	JPY 29,219	NIKKEI 225 Index strike price JPY 22.975	Societe Generale	13/12/2019	(43,952)	(43,952)
VAR	JPY 52,047	NIKKEI 225 Index strike price JPY 23.925	Societe Generale	13/12/2019	(98,908)	(98,908)
VAR	JPY 25,756	NIKKEI 225 Index strike price JPY 23.98	Societe Generale	13/12/2019	(50,192)	(50,192)
VAR	JPY 50,263	NIKKEI 225 Index strike price JPY 24.2	Societe Generale	13/12/2019	(102,239)	(102,239)
VAR	JPY 48,691	NIKKEI 225 Index strike price JPY 24.3	Societe Generale	13/12/2019	(107,146)	(107,146)
VAR	JPY 49,410	NIKKEI 225 Index strike price JPY 25	Societe Generale	13/12/2019	(121,488)	(121,488)
VAR	JPY 24,584	NIKKEI 225 Index strike price JPY 25.1	Societe Generale	13/12/2019	(61,512)	(61,512)
VAR	JPY 47,361	NIKKEI 225 Index strike price JPY 26.96	Societe Generale	13/12/2019	(156,402)	(156,402)
VAR	GBP 281	FTSE 100 Index strike price GBP 16.7	Societe Generale	20/12/2019	20,614	20,614
VAR	GBP 550	FTSE 100 Index strike price GBP 16.9	Societe Generale	20/12/2019	44,575	44,575
VAR	GBP 274	FTSE 100 Index strike price GBP 17	Societe Generale	13/12/2019	23,241	23,241
VAR	GBP 257	FTSE 100 Index strike price GBP 17.975	Societe Generale	20/12/2019	32,165	32,165
VAR	GBP 460	FTSE 100 Index strike price GBP 18.925	Societe Generale	20/12/2019	77,063	77,063
VAR	GBP 230	FTSE 100 Index strike price GBP 18.98	Societe Generale	20/12/2019	39,537	39,537
VAR	GBP 458	FTSE 100 Index strike price GBP 19.2	Societe Generale	20/12/2019	83,062	83,062
VAR	GBP 451	FTSE 100 Index strike price GBP 19.3	Societe Generale	20/12/2019	87,292	87,292
VAR	GBP 447	FTSE 100 Index strike price GBP 20	Societe Generale	20/12/2019	100,678	100,678
VAR	GBP 223	FTSE 100 Index strike price GBP 20.1	Societe Generale	20/12/2019	51,346	51,346
VAR	GBP 412	FTSE 100 Index strike price GBP 21.98	Societe Generale	20/12/2019	134,356	134,356
Total (EUR underlying exposure - EUR 107,309,768)					3,101,234	2,889,894

IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps
VAR: Variance Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
58	Call	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.25	14/12/2018	(2,192)	9,868
196	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,325	21/9/2018	(45,147)	40,180
40	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,825	21/9/2018	(47,108)	30,076
Total (EUR underlying exposure - EUR 7,459,962)						(94,447)	80,224

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	United States		
11,750,857	iShares Gold Trust - ETF*	135,487,381	0.78
630,788	SPDR Gold Shares - ETF*	71,821,522	0.42
Total Funds		207,308,903	1.20
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
30,849	AGL Energy Ltd	462,509	0.01
47,710	AMP Ltd	114,971	0.00
6,121	Rio Tinto Ltd	321,239	0.00
45,043	Stockland (Reit)	134,218	0.00
8,291	Wesfarmers Ltd	307,789	0.00
17,534	Woolworths Group Ltd	358,014	0.00
		1,698,720	0.01
	Belgium		
646,549	Anheuser-Busch InBev SA/NV	60,816,674	0.35
	Bermuda		
596,000	CK Infrastructure Holdings Ltd*	4,359,472	0.02
22,100	Hongkong Land Holdings Ltd	152,932	0.00
127,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	8,047,800	0.05
		12,559,204	0.07
	Brazil		
3,136,604	Azul SA ADR*	50,624,789	0.29
69,220	Banco do Brasil SA	503,605	0.01
12,114	Banco Santander Brasil SA (Unit)	100,608	0.00
2,484,361	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	15,468,644	0.09
539,904	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	5,482,276	0.03
59,584	JBS SA	130,982	0.00
2,970,868	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	18,051,408	0.11
54,818	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	252,152	0.00
25,414	Suzano Papel e Celulose SA	301,610	0.00
9,759	Vale SA	127,731	0.00
		91,043,805	0.53
	Canada		
2,955	Bank of Nova Scotia/The	171,296	0.00
9,067	Canadian Natural Resources Ltd	312,273	0.00
1,130,798	Enbridge Inc	39,058,058	0.23
6,345,029	Encana Corp	84,008,184	0.48
28,990	Husky Energy Inc	478,111	0.00
5,821	Imperial Oil Ltd	182,412	0.00
7,448	Manulife Financial Corp	137,761	0.00
12,814	Nutrien Ltd	714,777	0.01
8,090	Royal Bank of Canada	647,768	0.00
1,062,485	Suncor Energy Inc*	43,912,815	0.25
6,824	Teck Resources Ltd	156,107	0.00
863,601	TransCanada Corp	41,561,325	0.24
		211,340,887	1.22
	Cayman Islands		
130,000	Agile Group Holdings Ltd	212,326	0.00
519,925	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	90,898,488	0.53
1,087	Baidu Inc ADR	243,151	0.00
23,500	CK Asset Holdings Ltd	187,511	0.00
81,000	Country Garden Holdings Co Ltd	120,532	0.00
11,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd	19,484	0.00
1,248	Momo Inc ADR	56,659	0.00
12,443	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	980,259	0.01
532,300	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	3,014,424	0.02
18,000	Sands China Ltd	87,831	0.00
19,365	SINA Corp/China	1,369,493	0.01
2,813,900	Tencent Holdings Ltd*	121,888,765	0.70
28,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	50,013	0.00
7,085,000	Want Want China Holdings Ltd*	5,785,941	0.03
805,500	WH Group Ltd	607,524	0.00
771,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	5,112,711	0.03
		230,615,114	1.33
	China		
588,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	284,667	0.00
169,000	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	142,104	0.00
288,000	Bank of China Ltd 'H'	129,522	0.00
6,114,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'*	6,511,901	0.04
234,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	146,079	0.00
860,000	China Communications Services Corp Ltd 'H'	712,177	0.01
375,000	China Construction Bank Corp 'H'	332,041	0.00
176,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	164,583	0.00
712,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	715,703	0.01
166,500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	371,218	0.00
239,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	265,921	0.00
283,200	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	307,404	0.00
1,287,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	947,725	0.01
17,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	19,146	0.00
15,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	149,290	0.00
162,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	85,146	0.00
194,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	153,981	0.00
		11,448,609	0.07
	Curacao		
365,907	Schlumberger Ltd	23,282,662	0.13
	Czech Republic		
285,495	CEZ AS	7,299,032	0.04
	Denmark		
10,440	Carlsberg A/S	1,278,652	0.01
25,357	Danske Bank A/S	746,721	0.00
143,216	Novo Nordisk A/S	7,071,222	0.04
		9,096,595	0.05
	Finland		
115,028	Nokia OYJ	644,538	0.00
	France		
1,333,119	AXA SA	33,750,223	0.19
9,840	BNP Paribas SA	578,505	0.00
30,505	Cie de Saint-Gobain	1,310,279	0.01
3,318	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	395,003	0.00
28,460	Credit Agricole SA	390,811	0.00
1,498,788	Danone SA	118,777,987	0.68
18,330	Dassault Aviation SA*	34,108,261	0.20

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
101,020	Eiffage SA	11,431,441	0.07
49,712	Engie SA	732,681	0.00
286,026	Eutelsat Communications SA	7,037,961	0.04
2,775	Kering SA	1,519,751	0.01
7,751	Publicis Groupe SA	498,625	0.00
629,527	Safran SA	82,087,091	0.47
83,145	Sanofi	7,170,701	0.04
28,532	Societe Generale SA	1,170,249	0.01
691,292	Sodexo SA*	71,951,950	0.42
24,012	TOTAL SA ADR*	1,511,796	0.01
258,452	Unibail-Rodamco-Westfield	53,091,643	0.31
		427,513,658	2.46
	Germany		
2,074	adidas AG	518,914	0.00
4,519	Allianz SE	970,048	0.01
1,285,720	Bayer AG	121,103,932	0.70
36,255	Evonik Industries AG	1,348,836	0.01
77,802	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	7,015,022	0.04
1,871,532	Fresenius SE & Co KGaA	143,003,537	0.82
1,015	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	220,762	0.00
8,652	SAP SE	1,041,688	0.01
34,062	Vonovia SE	1,756,388	0.01
		276,979,127	1.60
	Guernsey		
20,228	Amdocs Ltd	1,319,747	0.01
	Hong Kong		
105,000	China Mobile Ltd	987,239	0.01
24,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	102,125	0.00
185,000	CITIC Ltd	263,034	0.00
717,500	CLP Holdings Ltd	8,432,656	0.05
762,000	CNOOC Ltd	1,329,791	0.01
325,000	Fosun International Ltd	587,860	0.00
71,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	525,546	0.00
2,724,000	Hang Lung Properties Ltd	5,378,165	0.03
3,256,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,208,283	0.03
4,100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116,693	0.00
656,010	I-CABLE Communications Ltd	7,439	0.00
758,000	Link REIT (Unit) (Reit)	7,551,827	0.04
25,500	MTR Corp Ltd	131,412	0.00
533,000	Power Assets Holdings Ltd	3,738,194	0.02
2,268,000	Sino Land Co Ltd	3,843,004	0.02
5,451,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	80,914,168	0.47
492,000	Swire Pacific Ltd*	5,563,006	0.03
957,000	Wharf Holdings Ltd/The	2,731,090	0.02
		126,410,620	0.73
	India		
1,491,555	Coal India Ltd	6,013,432	0.04
29,149	HCL Technologies Ltd	430,066	0.00
147,227	Hero MotoCorp Ltd	6,754,160	0.04
208,818	Hindustan Petroleum Corp Ltd	747,227	0.00
11,924	Hindustan Unilever Ltd	299,269	0.00
1,931,422	Housing Development Finance Corp Ltd	49,989,133	0.28
58,254	Indian Oil Corp Ltd	127,758	0.00
7,451	Infosys Ltd	151,392	0.00
23,126	JSW Steel Ltd	129,233	0.00
1,959,318	Kotak Mahindra Bank Ltd	35,559,927	0.21
178,603	Maruti Suzuki India Ltd	22,649,807	0.13
1,811,597	Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,598,834	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,665,673	Reliance Industries Ltd	99,184,483	0.57
3,942,571	State Bank of India	17,269,708	0.10
9,539	Titan Co Ltd	119,953	0.00
20,660	Vedanta Ltd	66,326	0.00
3,690,616	Yes Bank Ltd	17,873,872	0.10
		261,904,379	1.51
	Indonesia		
1,028,200	Bank Central Asia Tbk PT	1,731,118	0.01
25,373,235	Siloam International Hospitals Tbk PT	5,339,920	0.03
		7,071,038	0.04
	Ireland		
20,979	Accenture Plc 'A'	3,550,068	0.02
6,622	Allergan Plc	1,270,762	0.01
17,891	Eaton Corp Plc	1,486,563	0.01
7,680	Ingersoll-Rand Plc	779,520	0.00
54,298	Medtronic Plc	5,240,843	0.03
		12,327,754	0.07
	Italy		
500,233	Ei Towers SpA	33,006,847	0.19
6,953,900	Enel SpA	34,530,250	0.20
35,110	Eni SpA	654,549	0.00
27,879	Intesa Sanpaolo SpA	69,072	0.00
844,425	Luxottica Group SpA	56,169,879	0.32
3,423,102	RAI Way SpA	18,423,843	0.11
2,223,613	Snam SpA*	9,225,021	0.05
24,826,141	Telecom Italia SpA/Milano	15,866,765	0.09
1,388,413	Telecom Italia SpA/Milano	779,017	0.01
24,656	UniCredit SpA	357,167	0.00
		169,082,210	0.97
	Japan		
3,113,600	Ajinomoto Co Inc*	52,996,256	0.31
164,800	Alfresa Holdings Corp*	4,145,099	0.02
127,500	Alpine Electronics Inc*	2,842,155	0.02
2,129,500	Asahi Kasei Corp*	31,326,071	0.18
3,246,300	Astellas Pharma Inc	55,137,739	0.32
706,400	Bridgestone Corp*	26,093,547	0.15
139,600	Canon Marketing Japan Inc*	2,961,957	0.02
167,800	COMSYS Holdings Corp*	4,565,832	0.03
625,100	Daicel Corp*	7,091,293	0.04
222,000	Daikin Industries Ltd*	28,389,877	0.16
3,800	Daiwa House Industry Co Ltd*	116,224	0.00
1,620,270	Denso Corp*	78,304,650	0.45
97,300	Dowa Holdings Co Ltd*	2,619,870	0.02
925,461	East Japan Railway Co*	83,980,969	0.49
8,500	Eisai Co Ltd	771,716	0.00
97,500	Exedy Corp	3,075,335	0.02
39,000	Fujitsu Ltd	286,187	0.00
670,000	GS Yuasa Corp*	3,313,569	0.02
291,200	Hino Motors Ltd*	3,074,807	0.02
221,900	Hitachi Chemical Co Ltd*	4,870,104	0.03
221,000	Hitachi Ltd	1,447,006	0.01
898,791	Hoya Corp*	52,700,200	0.30
16,300	Inpex Corp	178,733	0.00
2,111,900	Japan Airlines Co Ltd	76,333,742	0.44
198,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	3,631,028	0.02
12,600	Japan Post Holdings Co Ltd	150,102	0.00
11,600	JFE Holdings Inc	254,550	0.00
13,000	Kajima Corp	93,859	0.00
152,300	Kamigumi Co Ltd*	3,100,842	0.02
4,100	Kansai Electric Power Co Inc/The	58,926	0.00
227,700	KDDI Corp*	6,043,642	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
11,200	Keyence Corp*	6,356,826	0.04
508,800	Kinden Corp*	8,049,515	0.05
3,200	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	125,915	0.00
3,700	Kirin Holdings Co Ltd	91,744	0.00
756,700	Koito Manufacturing Co Ltd*	46,916,019	0.27
209,900	Kuraray Co Ltd*	3,053,642	0.02
82,800	Kyudenko Corp*	3,160,905	0.02
120,700	Mabuchi Motor Co Ltd*	5,016,232	0.03
201,500	Maeda Road Construction Co Ltd	3,919,889	0.02
188,800	Medipal Holdings Corp*	3,818,427	0.02
13,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	116,854	0.00
6,775,300	Mitsubishi Electric Corp*	91,719,246	0.53
4,500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	167,565	0.00
6,500	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	108,700	0.00
14,600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	88,387	0.00
4,300	Mitsui & Co Ltd	71,890	0.00
2,500	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	77,050	0.00
474,640	Murata Manufacturing Co Ltd*	82,180,130	0.47
214,000	Nichias Corp*	2,780,759	0.02
1,100	Nintendo Co Ltd	399,682	0.00
196,500	Nippo Corp	3,660,269	0.02
117,980	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5,270,530	0.03
380,900	Nippon Television Holdings Inc	6,325,130	0.04
1,220,200	Nitto Denko Corp*	95,012,740	0.55
166,006	Okumura Corp*	5,665,541	0.03
6,100	Ono Pharmaceutical Co Ltd	213,456	0.00
5,500	Oracle Corp Japan*	463,111	0.00
7,700	Otsuka Holdings Co Ltd	362,120	0.00
44,200	Panasonic Corp	529,139	0.00
471,950	Rohm Co Ltd	42,720,626	0.25
215,500	Seino Holdings Co Ltd*	3,308,204	0.02
68,400	Seven & i Holdings Co Ltd	2,793,286	0.02
29,100	Shimamura Co Ltd*	2,697,144	0.02
783,294	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	73,695,598	0.42
9,200	Shionogi & Co Ltd*	536,034	0.00
5,000	Shiseido Co Ltd	353,053	0.00
14,400	Sony Corp	824,974	0.00
99,000	Stanley Electric Co Ltd	3,435,360	0.02
3,329,810	Subaru Corp*	99,198,627	0.57
105,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	597,942	0.00
7,480	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	295,744	0.00
83,600	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan*	3,810,117	0.02
1,518,648	Suzuki Motor Corp*	99,091,432	0.57
3,900	Taisei Corp	174,929	0.00
193,100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8,108,789	0.05
223,800	Toagosei Co Ltd	2,550,863	0.01
910,800	Toda Corp*	6,345,721	0.04
126,300	Toho Co Ltd/Tokyo*	3,886,856	0.02
2,177,656	Tokyo Gas Co Ltd*	51,746,481	0.30
576,600	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	4,626,122	0.03
2,294,900	Toray Industries Inc*	17,266,895	0.10
191,000	Toshiba Corp	572,285	0.00
877,023	Toyota Industries Corp*	49,785,436	0.29
277,100	TV Asahi Holdings Corp	5,169,133	0.03
1,153,480	Ube Industries Ltd	29,429,072	0.17
9,000	Unicharm Corp	295,005	0.00
600	Yakult Honsha Co Ltd	42,778	0.00
117,700	Yamato Kogyo Co Ltd*	3,388,503	0.02
		1,432,232,208	8.25
	Liberia		
13,314	Royal Caribbean Cruises Ltd*	1,630,033	0.01
	Luxembourg		
3,261	ArcelorMittal	99,193	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Malaysia		
1,307,900	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,975,758	0.02
	Mexico		
355,596	Cemex SAB de CV	251,898	0.00
6,142	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	41,686	0.00
34,188	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	94,690	0.00
		388,284	0.00
	Netherlands		
1,173,214	ABN AMRO Group NV*	31,811,328	0.19
3,866,971	ING Groep NV*	52,452,851	0.30
2,689	Koninklijke DSM NV	281,945	0.00
3,491,972	Koninklijke Philips NV	156,228,139	0.90
		240,774,263	1.39
	Norway		
5,465	DNB ASA	112,058	0.00
36,483	Equinor ASA	940,440	0.01
		1,052,498	0.01
	Panama		
5,106	Carnival Corp	314,683	0.00
	Poland		
72,671	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	175,859	0.00
	Portugal		
230,641	Jeronimo Martins SGPS SA	3,473,117	0.02
2,193,194	NOS SGPS SA	12,577,560	0.07
		16,050,677	0.09
	Singapore		
30,212,850	CapitaLand Ltd	75,558,802	0.43
2,691,100	ComfortDelGro Corp Ltd	4,493,291	0.03
748,400	Genting Singapore Ltd	582,311	0.00
2,682,000	Singapore Telecommunications Ltd*	6,316,268	0.04
		86,950,672	0.50
	South Africa		
11,031	MTN Group Ltd*	66,894	0.00
402	Naspers Ltd	89,652	0.00
257,329	Old Mutual Ltd	531,764	0.01
7,169	Tiger Brands Ltd	140,083	0.00
		828,393	0.01
	South Korea		
66,534	Coway Co Ltd	5,463,062	0.03
821,586	Doosan Bobcat Inc	26,274,757	0.15
787	E-MART Inc	151,852	0.00
13,328	Hana Financial Group Inc	511,295	0.00
27,960	Industrial Bank of Korea	374,257	0.00
5,864	KB Financial Group Inc	272,352	0.00
374,361	KT&G Corp	33,967,081	0.20
25,327	LG Chem Ltd	8,327,432	0.05
229	Lotte Chemical Corp	65,008	0.00
3,512	NCSoft Corp	1,222,567	0.01
28,653	POSCO	8,404,261	0.05
21,338	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	761,010	0.00
951,490	Samsung Electronics Co Ltd	41,413,722	0.24
20,823	Shinhan Financial Group Co Ltd	815,598	0.01
3,302	SK Hynix Inc	246,208	0.00
938	SK Innovation Co Ltd	162,832	0.00
27,440	SK Telecom Co Ltd	6,470,825	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
37,843	S-Oil Corp	4,062,559	0.02
23,026	Woori Bank	337,173	0.00
		139,303,451	0.80
	Spain		
939	Amadeus IT Group SA	87,725	0.00
208,045	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,305,437	0.01
71,022	CaixaBank SA	322,251	0.00
2,090,952	Cellnex Telecom SA*	53,970,227	0.31
27,989	Repsol SA	540,848	0.00
		56,226,488	0.32
	Sweden		
11,201	Essity AB	292,096	0.00
31,678	Sandvik AB	556,749	0.01
35,625	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	301,959	0.00
22,182	Volvo AB	385,109	0.00
		1,535,913	0.01
	Switzerland		
408,483	Chubb Ltd	54,924,624	0.32
8,238	Cie Financiere Richemont SA	728,867	0.00
1,395,827	Nestle SA	117,129,604	0.68
7,494	Novartis AG	624,521	0.00
4,381	Roche Holding AG	1,092,937	0.01
215	SGS SA	566,322	0.00
2,431	Swatch Group AG/The	195,841	0.00
4,877	Swiss Re AG	421,239	0.00
4,725,387	UBS Group AG	73,745,192	0.43
		249,429,146	1.44
	Taiwan		
4,088,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	7,000,774	0.04
2,102,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	3,209,875	0.02
10,649,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	37,617,335	0.22
6,302,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	15,018,928	0.09
1,418,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	5,670,454	0.03
1,100,000	Formosa Petrochemical Corp	4,512,453	0.03
1,606,000	Formosa Plastics Corp	5,882,305	0.03
4,349,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	7,207,035	0.04
2,519,500	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	6,603,280	0.04
2,016,000	Nan Ya Plastics Corp	5,605,287	0.03
105,000	Nanya Technology Corp	238,271	0.00
76,220	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	45,288	0.00
5,211,000	Taiwan Mobile Co Ltd	18,153,246	0.11
1,094,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,118,150	0.05
3,326,000	Uni-President Enterprises Corp	8,402,982	0.05
15,000	Yageo Corp	340,876	0.00
		134,626,539	0.78
	Thailand		
1,400,500	Advanced Info Service PCL	8,643,467	0.05
3,695,400	Intouch Holdings PCL	6,407,385	0.04
3,100,100	PTT Global Chemical PCL	7,743,137	0.04
456,900	Siam Cement PCL/The	6,309,763	0.04
1,869,600	Thai Oil PCL	4,812,515	0.03
		33,916,267	0.20
	Turkey		
6,224	BIM Birlesik Magazalar AS	68,815	0.00
33,995	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	60,210	0.00
160,607	Turk Hava Yollari AO	389,752	0.00
100,869	Turkiye Is Bankasi AS	61,388	0.00
		580,165	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom		
7,058	Anglo American Plc	142,203	0.00
692	Aon Plc	99,828	0.00
12,194	Aviva Plc	77,219	0.00
111,086	Barclays Plc	253,347	0.00
58,176	Berkeley Group Holdings Plc	2,771,115	0.02
73,101	BP Plc	521,406	0.00
27,255	GlaxoSmithKline Plc	557,259	0.00
77,427	GW Pharmaceuticals Plc ADR*	11,265,828	0.07
7,002,924	HSBC Holdings Plc	61,038,388	0.35
26,151	Legal & General Group Plc	88,539	0.00
1,051,802	Liberty Global Plc 'A'*	28,603,574	0.17
9,182	Liberty Global Plc 'C'	241,303	0.00
86,011	National Grid Plc	910,863	0.01
1,751,500	NMC Health Plc*	89,312,737	0.51
4,501,628	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	147,389,032	0.85
20,341	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	665,812	0.00
1,029,934	Royal Dutch Shell Plc ADR	67,419,480	0.39
26,323	Royal Dutch Shell Plc 'B'	876,293	0.01
45,770,562	Vodafone Group Plc	97,797,505	0.56
816,308	Vodafone Group Plc ADR*	17,656,742	0.10
		527,686,272	3.04
	United States		
41,239	AbbVie Inc	3,957,707	0.02
955,491	Acadia Healthcare Co Inc*	39,136,911	0.23
20,681	Adobe Systems Inc	5,500,526	0.03
64,241	AES Corp/VA	982,871	0.01
27,251	Aetna Inc	5,445,022	0.03
5,177	Agilent Technologies Inc	347,836	0.00
597,923	Air Products & Chemicals Inc	99,607,993	0.57
4,028	Alliance Data Systems Corp*	970,827	0.01
1,535	Allstate Corp/The	153,285	0.00
48,275	Ally Financial Inc	1,298,115	0.01
234,709	Alphabet Inc	288,635,740	1.66
830	Alphabet Inc 'A'	1,033,134	0.01
1,642,414	Altria Group Inc	96,688,912	0.56
112,358	Amazon.com Inc	226,502,492	1.31
25,189	American Tower Corp (Reit)	3,779,963	0.02
14,461	Ameriprise Financial Inc	2,051,148	0.01
23,301	Amgen Inc	4,664,627	0.03
2,527,610	Anadarko Petroleum Corp	161,640,860	0.93
569,552	Anthem Inc*	150,270,600	0.87
1,411,609	Apple Inc	321,835,111	1.85
4,060	Applied Materials Inc	175,514	0.00
21,624	Archer-Daniels-Midland Co	1,088,768	0.01
10,615	AT&T Inc	338,937	0.00
3,861	Automatic Data Processing Inc	562,857	0.00
5,114,245	Bank of America Corp	156,751,609	0.90
27,743	Bank of New York Mellon Corp/The	1,449,139	0.01
204,203	Baxter International Inc	15,055,897	0.09
40,272	Berkshire Hathaway Inc 'B'	8,452,287	0.05
131,601	Biogen Inc	46,469,629	0.27
17,502	Boeing Co/The	6,029,614	0.03
409	Booking Holdings Inc	779,496	0.00
19,193	Bristol-Myers Squibb Co	1,160,995	0.01
25,665	Capital One Financial Corp	2,532,879	0.01
12,027	Caterpillar Inc	1,677,887	0.01
2,127,155	Charles Schwab Corp/The*	107,251,155	0.62
507,241	Charter Communications Inc	158,563,537	0.91
26,570	Chevron Corp	3,146,685	0.02
8,039	Cigna Corp	1,521,352	0.01
64,417	Cisco Systems Inc	3,050,789	0.02
571,581	Citigroup Capital XIII (Pref)	15,518,424	0.09
1,065,225	Citigroup Inc	75,417,930	0.43
3,124,393	Cloudera Inc*	46,522,212	0.27
19,336	Cognizant Technology Solutions Corp	1,504,147	0.01
174,921	Colgate-Palmolive Co	11,590,265	0.07
5,673,801	Comcast Corp	209,306,519	1.21
21,052	Conagra Brands Inc	771,345	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
18,183	ConocoPhillips	744,377	0.00
5,986	Constellation Brands Inc 'A'	1,247,602	0.01
7,947	Corning Inc	265,748	0.00
6,785	Costco Wholesale Corp	1,570,524	0.01
28,140	CSX Corp	2,086,581	0.01
1,096	Cummins Inc	155,435	0.00
2,662,758	CVS Health Corp	199,147,746	1.15
3,332	Danaher Corp	343,129	0.00
9,411	Dell Technologies Inc Class V	904,491	0.01
28,990	Delta Air Lines Inc	1,695,625	0.01
36,084	Discover Financial Services	2,809,500	0.02
92,211	Dollar General Corp*	9,913,095	0.06
579,301	Domo Inc	13,497,713	0.08
2,386,794	DowDuPont Inc	167,910,958	0.97
3,715	DXC Technology Co	337,062	0.00
3,498	Eastman Chemical Co	340,530	0.00
34,696	eBay Inc	1,209,156	0.01
745,741	Edgewell Personal Care Co*	41,836,070	0.24
9,806	Edwards Lifesciences Corp	1,412,750	0.01
4,913	Electronic Arts Inc	581,949	0.00
5,377	Eli Lilly & Co	563,348	0.00
1,076	Entergy Corp	90,890	0.00
104,229	Equity Residential (Reit)	7,089,657	0.04
39,426	Exelon Corp	1,733,561	0.01
4,921	Expedia Group Inc	643,913	0.00
17,162	Express Scripts Holding Co	1,516,606	0.01
520,893	Exxon Mobil Corp	41,838,126	0.24
1,250,747	Facebook Inc 'A'	219,456,069	1.26
822	Fidelity National Information Services Inc	88,489	0.00
939,253	Fifth Third Bancorp	27,416,795	0.16
400,548	FleetCor Technologies Inc*	85,565,064	0.49
66,121	Fortune Brands Home & Security Inc	3,516,976	0.02
18,423	General Electric Co	250,169	0.00
9,296	General Motors Co	336,236	0.00
1,326,016	Gilead Sciences Inc	101,029,159	0.58
71,620	Global Payments Inc	8,895,920	0.05
627,874	GMAC Capital Trust I (Pref)	16,776,793	0.10
18,316	Goldman Sachs Group Inc/The	4,363,054	0.03
22,954	Halliburton Co	911,733	0.01
92,273	Hartford Financial Services Group Inc/The	4,822,877	0.03
700,107	HCA Healthcare Inc	92,414,124	0.53
21,288	Helmerich & Payne Inc	1,387,126	0.01
29,347	Hewlett Packard Enterprise Co	484,812	0.00
30,807	Home Depot Inc/The	6,164,481	0.04
2,660	Honeywell International Inc	423,179	0.00
61,040	HP Inc	1,488,532	0.01
2,588	Humana Inc	858,072	0.01
38,214	Huntsman Corp	1,202,693	0.01
6,590	Hyatt Hotels Corp 'A'	511,252	0.00
3,374	Illumina Inc	1,197,939	0.01
66,784	Intel Corp	4,175,178	0.02
170,210	International Business Machines Corp	24,934,063	0.14
18,486	Intuit Inc	4,026,066	0.02
872	Intuitive Surgical Inc	484,972	0.00
1,607,710	Johnson & Johnson	216,542,480	1.25
87,674	JPMorgan Chase & Co	10,001,850	0.06
22,166	Kinder Morgan Inc/DE	392,374	0.00
13,580	KLA-Tencor Corp	1,594,156	0.01
25,025	Kohl's Corp	1,953,201	0.01
48,827	Kroger Co/The	1,520,717	0.01
744	Lam Research Corp	129,032	0.00
21,767	Las Vegas Sands Corp	1,429,439	0.01
9,179	Lear Corp	1,501,134	0.01
106,394	Liberty Broadband Corp 'A'*	8,658,344	0.05
457,256	Liberty Broadband Corp 'C'	37,225,211	0.21
381,517	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	17,908,408	0.10
639,288	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	30,123,251	0.17
92,501	Lowe's Cos Inc	10,034,508	0.06
247,053	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	48,386,565	0.28
289,997	Marathon Petroleum Corp	23,556,456	0.14
669,111	Marsh & McLennan Cos Inc	56,278,926	0.32
277,081	Masco Corp	10,576,182	0.06
84,014	Mastercard Inc	18,017,642	0.10
11,030	McDonald's Corp	1,790,500	0.01
10,387	McKesson Corp	1,338,157	0.01
107,344	Merck & Co Inc	7,342,330	0.04
10,769	MetLife Inc	492,574	0.00
2,094,505	MGM Resorts International*	60,573,085	0.35
51,685	Micron Technology Inc	2,743,440	0.02
2,462,314	Microsoft Corp	276,320,877	1.59
118,940	Mondelez International Inc	5,072,791	0.03
2,220,117	Morgan Stanley	108,430,514	0.63
577,509	NextEra Energy Inc	99,140,970	0.57
570,482	NextEra Energy Partners LP (Unit)	27,810,998	0.16
4,491	Norfolk Southern Corp	780,491	0.00
15,542	NRG Energy Inc	548,788	0.00
15,589	Occidental Petroleum Corp	1,242,755	0.01
302,835	Oracle Corp	14,669,327	0.08
159,207	O'Reilly Automotive Inc	52,718,214	0.30
21,794	Packaging Corp of America	2,414,993	0.01
4,877	Paychex Inc	358,119	0.00
65,310	PepsiCo Inc	7,324,517	0.04
3,374,075	Pfizer Inc	139,619,224	0.80
14,788	Philip Morris International Inc	1,162,485	0.01
32,536	Phillips 66	3,817,774	0.02
126,068	Pioneer Natural Resources Co	21,911,879	0.13
1,279,739	Procter & Gamble Co/The	106,538,272	0.61
7,809	Prologis Inc (Reit)	526,405	0.00
18,054	Prudential Financial Inc	1,770,195	0.01
1,903,934	Pure Storage Inc	51,063,510	0.29
10,932	PVH Corp	1,559,286	0.01
1,975,978	QUALCOMM Inc	135,394,013	0.78
66,079	Raytheon Co	13,167,562	0.08
6,007	Red Hat Inc	877,082	0.01
16,292	Reinsurance Group of America Inc 'A'	2,319,166	0.01
9,298	Rockwell Automation Inc	1,672,524	0.01
20,648	Ross Stores Inc	1,963,931	0.01
308,681	Sempra Energy	36,152,719	0.21
2,046,923	Snap Inc*	22,495,684	0.13
992,984	St Joe Co/The	17,005,823	0.10
1,302,414	Starbucks Corp	69,457,739	0.40
16,299	State Street Corp	1,408,049	0.01
36,874	Stryker Corp*	6,195,363	0.04
927,759	SunTrust Banks Inc	67,837,738	0.39
20,641	Sysco Corp	1,528,879	0.01
6,436	Target Corp	560,061	0.00
1,534,536	Tenet Healthcare Corp*	50,256,054	0.29
245,112	TESARO Inc*	8,029,869	0.05
7,122	Texas Instruments Inc	804,216	0.00
24,762	Thermo Fisher Scientific Inc	5,900,785	0.03
52,491	Travelers Cos Inc/The	6,899,417	0.04
5,816	Union Pacific Corp	873,854	0.01
1,052,978	United Continental Holdings Inc*	91,777,562	0.53
14,884	United Rentals Inc	2,313,420	0.01
51,340	United Technologies Corp	6,790,742	0.04
66,543	UnitedHealth Group Inc	17,828,866	0.10
45,297	Valero Energy Corp	5,282,989	0.03
21,308	VeriSign Inc	3,362,939	0.02
418,112	Verizon Communications Inc	22,808,010	0.13
15,646	VF Corp	1,437,711	0.01
69,170	Visa Inc 'A'	10,166,607	0.06
349,138	Vistra Energy Corp*	8,190,777	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
8,681	VMware Inc	1,347,465	0.01
8,924	Vornado Realty Trust (Reit)	687,683	0.00
126,891	Walmart Inc	12,172,654	0.07
17,039	Walt Disney Co/The	1,909,368	0.01
9,625	Waste Management Inc	872,506	0.01
18,105	Waters Corp	3,493,794	0.02
3,152,455	Wells Fargo & Co	183,520,168	1.06
5,059	Wells Fargo & Co (Pref)	6,547,206	0.04
221,414	Weltower Inc (Pref)	13,681,171	0.08
1,304,634	Western Digital Corp	82,231,081	0.47
32,050	Weyerhaeuser Co (Reit)	1,116,942	0.01
5,950,615	Williams Cos Inc/The*	175,900,179	1.01
27,868	Wyndham Destinations Inc*	1,230,372	0.01
16,190	Xcel Energy Inc	786,834	0.00
7,794	Yum China Holdings Inc	301,316	0.00
10,440	Yum! Brands Inc	903,269	0.01
10,812	Zoetis Inc	971,350	0.01
9,494,878	Zynga Inc 'A'	39,308,787	0.23
		6,047,834,013	34.85
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		10,917,064,147	62.91
BONDS			
	Argentina		
EUR 14,606,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	13,640,333	0.08
EUR 2,452,000	Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	2,050,912	0.01
USD 49,925,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028*	35,946,000	0.21
USD 20,712,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	16,113,936	0.09
USD 29,635,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	24,374,788	0.14
EUR 29,675,811	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	30,089,049	0.18
		122,214,018	0.71
	Australia		
AUD 52,334,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	37,161,431	0.21
USD 25,000,000	Quintis Ltd 8.75% 1/8/2023	18,608,875	0.11
		55,769,306	0.32
	Canada		
CAD 41,102,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	30,454,633	0.18
	Cayman Islands		
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	159,000	0.00
USD 26,345,624	Nile Delta Sukuk Ltd FRN 31/10/2020	24,461,914	0.14
		24,620,914	0.14
	Chile		
USD 15,094,724	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	590,355	0.00
	France		
USD 13,088,000	Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	12,429,887	0.07
	Germany		
EUR 117,215,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028*	139,274,543	0.80
	Italy		
USD 6,940,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	6,946,246	0.04
	Japan		
JPY 11,205,500,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2018	101,152,894	0.58
JPY 11,799,050,000	Japan Treasury Discount Bill 10/9/2018 (Zero Coupon)	106,487,222	0.62
JPY 7,362,300,000	Japan Treasury Discount Bill 1/10/2018 (Zero Coupon)	66,451,832	0.38
		274,091,948	1.58
	Luxembourg		
USD 11,992,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	11,905,807	0.07
USD 10,510,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	10,667,650	0.06
USD 3,484,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	3,654,520	0.02
		26,227,977	0.15
	Mexico		
MXN 8,305,101	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	41,996,926	0.24
MXN 11,659,366	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	58,348,658	0.34
MXN 11,798,610	Mexican Bonos 8.5% 13/12/2018	61,902,867	0.35
USD 7,759,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	8,253,636	0.05
		170,402,087	0.98
	Netherlands		
EUR 24,900,000	Bayer Capital Corp BV 5.625% 22/11/2019	27,736,438	0.16
USD 3,441,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 9/11/2022	3,452,003	0.02
USD 6,105,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	6,071,422	0.04
		37,259,863	0.22
	Singapore		
SGD 12,500,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	9,179,990	0.05
	Switzerland		
USD 7,995,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	8,027,608	0.05
	United Kingdom		
USD 12,206,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	12,033,023	0.07
USD 23,772,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	23,772,000	0.14
GBP 12,707,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	28,313,189	0.16
		64,118,212	0.37

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	United States		
USD 5,765,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	5,987,263	0.03
USD 7,858,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	7,875,680	0.05
USD 8,095,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	8,186,187	0.05
USD 26,168,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	26,295,116	0.15
USD 7,355,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024	7,325,970	0.04
USD 12,117,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/4/2028	12,108,979	0.07
USD 20,595,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	20,053,537	0.12
USD 21,432,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	21,152,902	0.12
USD 12,219,000	AT&T Inc 3.8% 17/2/2023	12,182,966	0.07
USD 2,447,000	AvalonBay Communities Inc 3.5% 15/11/2024	2,442,576	0.01
USD 5,682,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	5,582,494	0.03
USD 12,219,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	12,120,692	0.07
USD 6,560,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	6,491,648	0.04
USD 9,807,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	9,557,971	0.05
USD 11,897,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	11,759,263	0.07
USD 5,227,000	Becton Dickinson and Co 3.363% 6/6/2024	5,064,380	0.03
USD 7,577,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	7,404,487	0.04
USD 27,586,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	28,341,956	0.16
USD 11,178,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	11,583,202	0.07
USD 11,828,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	11,739,048	0.07
USD 7,418,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	7,230,536	0.04
USD 48,219,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	48,236,503	0.28
USD 6,584,000	eBay Inc 2.75% 30/1/2023	6,360,332	0.04
USD 6,815,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 19/5/2021	6,687,687	0.04
USD 6,019,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24/5/2022	5,973,857	0.03
USD 3,666,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	3,639,341	0.02
USD 3,671,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	3,713,303	0.02
USD 5,041,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022	4,956,783	0.03
USD 12,221,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	12,210,857	0.07
USD 13,031,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	13,389,352	0.08
USD 12,221,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	11,892,060	0.07
USD 2,070,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,235,600	0.01
USD 3,102,000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 4.25% 15/6/2023	3,187,717	0.02
USD 9,197,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	9,334,955	0.05
USD 9,422,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	9,563,330	0.05
USD 7,007,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	7,471,214	0.04
USD 4,655,000	Prudential Financial Inc FRN 15/8/2043	4,871,271	0.03
USD 5,172,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	4,984,743	0.03
USD 7,333,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	7,032,021	0.04
USD 3,421,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	3,396,894	0.02
USD 3,300,000	Sempra Energy 2.875% 1/10/2022	3,216,883	0.02
USD 2,496,000	Sherwin-Williams Co/The 2.25% 15/5/2020	2,462,409	0.01
USD 4,888,000	Simon Property Group LP 2.75% 1/6/2023	4,747,382	0.03
USD 12,208,000	Starbucks Corp 3.1% 1/3/2023	12,055,632	0.07
USD 3,357,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	3,351,186	0.02
USD 105,000,000	United States Treasury Bill 6/9/2018 (Zero Coupon)	104,967,607	0.60
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 13/9/2018 (Zero Coupon)	99,931,000	0.58
USD 80,000,000	United States Treasury Bill 20/9/2018 (Zero Coupon)	79,914,720	0.46
USD 155,000,000	United States Treasury Bill 27/9/2018 (Zero Coupon)	154,776,335	0.89
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 4/10/2018 (Zero Coupon)	99,817,950	0.58
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 18/10/2018 (Zero Coupon)	99,737,350	0.57
USD 35,015,100	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021*	33,484,557	0.19
USD 348,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020*	348,211,463	2.01
USD 743,884,100	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023*	739,970,433	4.26
USD 285,628,700	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2023*	285,740,272	1.65
USD 172,768,400	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023*	172,983,129	1.00
USD 887,771,500	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023	888,118,281	5.12
USD 183,935,500	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028††	182,455,393	1.05
USD 350,410,400	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025†	352,025,575	2.03
USD 526,117,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/7/2025†	530,633,865	3.06
USD 229,918,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/8/2028	230,582,606	1.33
USD 12,221,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/6/2023	12,304,366	0.07
USD 3,245,000	USB Capital IX FRN 1/10/2018 (Perpetual)	2,912,387	0.02
USD 9,776,000	Verizon Communications Inc 3.125% 16/3/2022	9,709,577	0.06
USD 2,444,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	2,395,903	0.01
USD 15,930,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	15,987,429	0.09
		4,882,047,152	28.13
Total Bonds		5,863,653,538	33.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		16,989,026,589	97.90
	Other Transferable Securities		
	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)		
	Cayman Islands		
609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	–	0.00
	Hong Kong		
3,070,664	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd**	17,082,124	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
319,189	Domo Inc (Pref)**	7,195,479	0.04
1,658,429	Dropbox Inc**	44,362,976	0.26
1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	5,120,141	0.03
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	11,217,756	0.06
107,909	Lookout**	17,265	0.00
1,919,121	Lookout, Series F (Pref)**	15,698,410	0.09
4,980	NCB Warrant Holding	–	0.00
3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	18,964,376	0.11
2,003,248	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	80,129,920	0.46
		182,706,322	1.05
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		199,788,448	1.15
BONDS			
	Cayman Islands		
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	–	0.00

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	India		
USD 19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00
	United States		
USD 2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	–	0.00
Total Bonds		2	0.00
Total Other Transferable Securities		199,788,448	1.15
Total Portfolio		17,187,815,037	99.05
Other Net Assets		165,483,701	0.95
Total Net Assets (USD)		17,353,298,738	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	185,181,929	USD	44,418,000	UBS	6/9/2018	332,136
USD	44,418,000	BRL	171,604,501	BNP Paribas	6/9/2018	2,948,818
USD	107,764,323	JPY	11,799,050,000	Barclays	10/9/2018	1,234,618
GBP	58,172,000	USD	77,831,925	Deutsche Bank	14/9/2018	(2,360,830)
GBP	58,166,000	USD	77,624,039	Deutsche Bank	21/9/2018	(2,139,219)
SEK	384,285,891	EUR	37,188,000	Goldman Sachs	21/9/2018	(1,127,046)
GBP	58,173,000	USD	77,645,388	Goldman Sachs	28/9/2018	(2,129,970)
SEK	378,855,262	EUR	36,677,000	Barclays	28/9/2018	(1,115,876)
USD	66,889,927	JPY	7,362,300,000	Bank of America	1/10/2018	920,048
GBP	57,868,000	USD	77,416,287	JP Morgan	5/10/2018	(2,145,100)
ZAR	718,507,000	USD	53,485,015	Citibank	19/10/2018	(4,888,920)
USD	28,957,241	AUD	39,956,000	Credit Suisse	25/10/2018	847,976
NOK	273,851,000	USD	33,637,757	JP Morgan	29/10/2018	(750,857)
GBP	33,674,000	USD	43,373,998	Bank of America	15/11/2018	432,770
GBP	32,387,000	USD	41,891,548	Morgan Stanley	16/11/2018	242,735
GBP	32,464,000	USD	41,618,536	Barclays	16/11/2018	615,921
USD	42,591,000	BRL	179,077,011	UBS	6/12/2018	(305,048)
Net unrealised depreciation						(9,968,548)
AUD Hedged Share Class						
AUD	268,342,223	USD	199,919,011	BNY Mellon	14/9/2018	(5,312,654)
USD	12,003,139	AUD	16,496,049	BNY Mellon	14/9/2018	102,117
Net unrealised depreciation						(5,210,537)
CHF Hedged Share Class						
CHF	37,546,134	USD	37,811,639	BNY Mellon	14/9/2018	973,952
USD	951,950	CHF	943,971	BNY Mellon	14/9/2018	(23,164)
Net unrealised appreciation						950,788
CNH Hedged Share Class						
CNY	22,677,386	USD	3,315,442	BNY Mellon	14/9/2018	(3,187)
USD	45,511	CNY	312,898	BNY Mellon	14/9/2018	(191)
Net unrealised depreciation						(3,378)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,369,157,510	USD	2,776,342,370	BNY Mellon	14/9/2018	4,844,469
USD	65,328,976	EUR	57,087,141	BNY Mellon	14/9/2018	(1,151,479)
Net unrealised appreciation						3,692,990
GBP Hedged Share Class						
GBP	116,365,540	USD	149,863,572	BNY Mellon	14/9/2018	1,093,089
USD	4,405,372	GBP	3,435,676	BNY Mellon	14/9/2018	(51,976)
Net unrealised appreciation						1,041,113
HKD Hedged Share Class						
HKD	170,858,567	USD	21,787,428	BNY Mellon	14/9/2018	(15,961)
USD	1,603,632	HKD	12,582,011	BNY Mellon	14/9/2018	383
Net unrealised depreciation						(15,578)
JPY Hedged Share Class						
JPY	5,115,498,409	USD	46,176,162	BNY Mellon	14/9/2018	22,936
USD	848,536	JPY	93,791,237	BNY Mellon	14/9/2018	1,487
Net unrealised appreciation						24,423
PLN Hedged Share Class						
PLN	51,977,042	USD	14,139,214	BNY Mellon	14/9/2018	(34,790)
USD	397,292	PLN	1,457,109	BNY Mellon	14/9/2018	(3,870)
Net unrealised depreciation						(38,660)
SGD Hedged Share Class						
SGD	215,788,945	USD	158,289,677	BNY Mellon	14/9/2018	(930,652)
USD	2,844,468	SGD	3,909,029	BNY Mellon	14/9/2018	(8,103)
Net unrealised depreciation						(938,755)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 4,505,650,188)						(10,464,160)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3)	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2018	446,901	(7,799)
(83)	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2018	5,229,317	(115,424)
(8,884)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	351,301,958	7,178,827
317	HKD	Hang Seng Index	September 2018	21,942,995	(355,279)
124	HKD	Hang Seng Index	September 2018	21,891,861	(235,942)
21	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2018	2,158,657	(15,839)
1,908	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2018	44,754,786	(198,534)
332	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	48,152,450	(85,762)
(322)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2018	49,359,380	(3,059,327)
Total				545,138,303	3,104,921

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (35,504,067)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1, and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(86,742)	2,520,834
CS	JPY (11,205,500,000)	Fund pays USD 2.012% Fixed, and receives JPY 0.1% Fixed	Bank of America	15/10/2018	7,099,856	7,099,856
IRS	EUR 64,903,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.8404%	Barclays	15/2/2028	(134,983)	(134,983)
IRS	EUR 64,899,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.8406%	Barclays	15/2/2028	(136,381)	(136,381)
IRS	CAD 297,430,000	Fund receives Fixed 2.6163%, and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2028	(39,248)	(39,248)
IRS	GBP 157,670,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.553%	Goldman Sachs	23/8/2028	(191,376)	(191,376)
IRS	USD 542,181,074	Fund receives Fixed 2.94%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/7/2025	1,385,752	1,385,752
IRS	USD 121,838,444	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.94175%	Merrill Lynch	18/7/2050	(477,528)	(477,528)
IRS	USD 230,972,848	Fund receives Fixed 2.3895%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	7/3/2023	(4,506,907)	(4,506,907)
IRS	EUR 204,410,870	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.4205%	UBS	7/3/2023	(2,276,128)	(2,276,128)
IRS	USD 255,051,239	Fund receives Fixed 2.311%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	14/6/2023	(6,175,208)	(6,175,208)
IRS	EUR 204,522,220	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.345%	UBS	14/6/2023	(1,099,690)	(1,099,690)
IRS	USD 138,363,000	Fund receives Fixed 2.694%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	25/7/2028	(2,364,551)	(2,364,551)
IRS	EUR 97,097,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.092%	UBS	25/7/2028	(2,503,312)	(2,503,312)
TRS	USD 292,250	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 18 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	21/12/2018	2,148,037	2,148,037
TRS	JPY 850,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	645,396	601,801
TRS	JPY 400,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	302,787	264,248
TRS	JPY 450,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	350,909	307,432
TRS	JPY 580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	225,539	203,619
TRS	JPY 1,710,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	1,311,483	1,129,660
TRS	USD 144,750	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	1,954,125	1,954,125
TRS	JPY 1,710,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	1,293,764	1,109,598
TRS	JPY 860,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	509,483	515,356
TRS	JPY 580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	229,495	207,807
TRS	JPY 850,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps, and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	529,369	517,034
TRS	USD 116,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + 0bps, and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	1,342,663	1,342,663
Total (USD underlying exposure - USD 2,656,275,097)					(683,396)	1,382,510

CDS: Credit Default Swaps
CS: Currency Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
35,928	Call	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,700	21/12/2018	835,788	2,781,893
47,901	Call	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,700	15/3/2019	1,175,790	4,837,342
12,136,714	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 191.28	13/12/2019	(641,811)	890,745
83,791	Put	S&P 500 Index	Barclays	USD 2,700	18/1/2019	(1,587,633)	3,439,827
286,386	Call	EURO STOXX Banks	Barclays	EUR 136.97	19/3/2021	(2,268,236)	614,983
16,181,686	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 194.0398	13/3/2020	(1,239,600)	1,221,827
581,323	Call	Halliburton Co	Citibank	USD 50	17/1/2020	(1,286,432)	1,204,020
363,159	Call	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 131.8633	18/6/2020	(2,433,593)	598,389
8,554	Call	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 3,426.55	21/9/2018	(2,188,773)	202,592
274,083	Call	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 136.56	16/4/2021	(2,386,077)	613,028
240,088	Call	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 302.5	14/3/2019	360,481	1,879,518
191,715	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,741.305	21/12/2018	(8,736,518)	7,259,677
3,397,244	Call	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,785	8/3/2019	(141,319)	1,093,733
23,052,779	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 191.2806	13/12/2019	(1,671,949)	1,691,870
622,086	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,756.3349	13/3/2020	(992,113)	1,064,982
14,389,879	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 192.0414	10/4/2020	(1,002,433)	1,186,378
503,897	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,816.34	11/9/2020	(482,824)	940,737
502,454	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,894.889	11/12/2020	(855,978)	880,399
220,742	Call	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 117.5677	20/3/2020	(1,030,383)	936,163
479,449	Call	Chevron Corp	UBS	USD 125	18/1/2019	(151,183)	1,277,575
325,967	Call	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 95	18/1/2019	(532,594)	54,146
471,636	Call	Schlumberger Ltd	UBS	USD 80	18/1/2019	(1,886,486)	15,003
1,039,659	Call	Total SA	UBS	USD 60	18/1/2019	2,080,350	4,549,839
1,525,598	Call	BP Plc	UBS	USD 52	21/6/2019	(1,833,962)	802,680
803,446	Call	ConocoPhillips	UBS	USD 75	21/6/2019	1,174,868	4,844,549
705,844	Call	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 92.5	21/6/2019	(1,837,845)	1,022,171
870,829	Call	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 77	21/6/2019	(946,182)	574,171
1,027,582	Call	Suncor Energy Inc	UBS	USD 45	21/6/2019	(336,886)	1,649,300
1,142,009	Call	Facebook Inc	UBS	USD 190	17/1/2020	(8,121,103)	23,324,951
295,897	Call	EURO STOXX Banks	UBS	EUR 134.9208	18/6/2021	(2,549,915)	824,897
Total (USD underlying exposure - USD 733,340,677)						(36,494,061)	71,676,425

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(29,939)	Put	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,600	21/12/2018	667,273	(559,337)
(47,901)	Call	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,900	15/3/2019	(151,045)	(630,055)
(27,543)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,600	15/3/2019	977,209	(1,171,420)
(12,136,714)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 221.29	13/12/2019	283,160	(323,216)
(12,136,714)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 156.59	13/12/2019	(143,960)	(1,078,276)
(121,847)	Call	Apple Inc	Barclays	USD 160	18/1/2019	(6,672,295)	(8,414,707)
(269,863)	Call	DowDuPont Inc	Barclays	USD 70	18/1/2019	458,198	(1,699,261)
(56,875)	Call	Fleetcor Technologies Inc	Barclays	USD 180	18/1/2019	(1,253,907)	(2,172,357)
(215,850)	Call	Microsoft Corp	Barclays	USD 90	18/1/2019	(3,386,990)	(5,072,996)
(83,791)	Call	S&P 500 Index	Barclays	USD 2,950	18/1/2019	(2,491,710)	(5,498,969)
(190,824)	Put	EURO STOXX Banks	Barclays	EUR 110.23	19/3/2021	(2,105,283)	(5,129,841)
(16,191,686)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 155.7984	13/3/2020	(202,186)	(1,630,325)
(16,191,686)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 237.4745	13/3/2020	446,105	(337,968)
(48,628)	Call	Charter Communications Inc	Citibank	USD 305	21/12/2018	(506,170)	(1,152,922)
(92,426)	Call	Charter Communications Inc	Citibank	USD 315	21/12/2018	(484,259)	(1,713,524)
(527,000)	Call	Comcast Corp	Citibank	USD 36.25	18/1/2019	(125,655)	(1,300,865)
(581,323)	Put	Halliburton Co	Citibank	USD 35	17/1/2020	(538,333)	(1,528,912)
(581,323)	Call	Halliburton Co	Citibank	USD 57.5	17/1/2020	618,258	(819,804)
(242,107)	Put	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 106.0239	19/6/2020	(2,363,498)	(4,962,330)
(363,159)	Call	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 161.6218	19/6/2020	507,256	(120,689)
(155,209)	Call	United Continental Holdings inc	Deutsche Bank	USD 75	18/1/2019	(1,503,103)	(2,242,830)
(91,360)	Put	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 118.81	16/4/2021	(1,187,047)	(3,186,428)
(91,360)	Put	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 99.04	16/4/2021	(715,982)	(1,715,673)
(240,088)	Put	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 270	14/3/2019	316,713	(766,094)
(240,088)	Call	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 327.5	14/3/2019	(67,626)	(371,577)
(872,056)	Call	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	USD 34	16/11/2018	750,578	(66,596)
(81,389)	Call	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,985.095	21/12/2018	(2,230,512)	(3,619,183)
(191,715)	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,517.525	21/12/2018	3,131,753	(3,194,842)
(3,397,244)	Put	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,600	8/3/2019	27,052	(928,377)
(3,397,244)	Call	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,950	8/3/2019	57,903	(161,485)
(23,052,779)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 156.5876	13/12/2019	(85,034)	(2,047,917)
(23,052,779)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 221.2854	13/12/2019	964,982	(614,019)
(622,086)	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 5,679.8661	13/3/2020	448,186	(314,857)
(622,086)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,832.7747	13/3/2020	(25,075)	(1,409,078)
(14,369,879)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 157.9162	10/4/2020	(252,547)	(1,615,902)
(14,369,879)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 233.8722	10/4/2020	434,622	(356,129)
(335,931)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,820.96	11/9/2020	(98,568)	(963,620)
(334,869)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,788.5967	11/12/2020	(18,477)	(1,049,900)
(147,163)	Put	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 100.7723	20/3/2020	(240,129)	(2,025,824)
(220,742)	Call	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 159.9664	20/3/2020	100,536	(80,326)
(326,967)	Put	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 80	18/1/2019	473,338	(48,209)
(126,068)	Call	Pioneer Natural Resources Co	UBS	USD 185	18/1/2019	(256,046)	(2,289,523)
(471,836)	Put	Schlumberger Ltd	UBS	USD 60	18/1/2019	540,302	(993,165)
(1,525,598)	Call	BP Plc	UBS	USD 59	21/6/2019	339,906	(141,099)
(803,446)	Call	ConocoPhillips	UBS	USD 85	21/6/2019	(827,442)	(1,978,281)
(705,644)	Call	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 105	21/6/2019	546,257	(238,316)
(870,829)	Call	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 87.5	21/6/2019	139,190	(112,121)
(1,027,582)	Call	Suncor Energy Inc	UBS	USD 50	21/6/2019	(61,347)	(654,927)
(1,142,009)	Call	Facebook Inc	UBS	USD 220	17/1/2020	2,146,152	(13,457,057)
(1,142,009)	Put	Facebook Inc	UBS	USD 155	17/1/2020	(1,051,379)	(13,998,395)
(184,662)	Put	EURO STOXX Banks	UBS	EUR 108.3798	19/6/2021	(2,045,625)	(5,185,268)
Total (USD underlying exposure - USD 883,239,038)						(16,695,223)	(110,261,842)

Synthetic Cap Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
372,979,000	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.6	6/11/2018	(1,143,795)	6
Total (USD underlying exposure - USD 372,979,000)						(1,143,795)	6

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Australia		
(48,872)	Insurance Australia Group Ltd	JP Morgan	(247,823)
			(247,823)
	Bermuda		
(246,000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	Citibank	(19,121)
(4,000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	JP Morgan	149
(146,000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	JP Morgan	(7,008)
(2,000)	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	JP Morgan	208
(26,800)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	3,286
			(22,488)
	Canada		
(10,183)	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	JP Morgan	(5,117)
(134,722)	Cenovus Energy Inc	JP Morgan	24,207
(415)	Fairfax Financial Holdings Ltd	JP Morgan	596
(19,393)	Saputo Inc	JP Morgan	14,780
			34,466
	Cayman Islands		
(3,357)	58.Com Inc	Citibank	(3,827)
(18,218)	Huazhu Group Ltd	Citibank	(19,584)
(3,780)	Netease Inc	Citibank	53,969
(84,851)	Vipshop Holdings Ltd	Citibank	31,857
(16,500)	AAC Technologies Holdings Inc	JP Morgan	(547)
(1,602)	Autohome Inc	JP Morgan	(6,098)
(80,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	348
(10,583)	Ctrip.Com International	JP Morgan	8,883
(15,920)	Huazhu Group Ltd	JP Morgan	22,407
(77,000)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	JP Morgan	(34,978)
(17,906)	TAL Education Group	JP Morgan	11,682
(90,817)	Vipshop Holdings Ltd	JP Morgan	25,247
(10,000)	Wuxi Biologics Cayman Inc	JP Morgan	1,284
			90,453
	China		
(141,200)	China International Capital Corp Ltd 'H'	Citibank	(12,440)
(55,200)	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	JP Morgan	(2,170)
			(14,610)
	Denmark		
(9,282)	Orsted A/S	Citibank	2,467
			2,467
	Finland		
(4,409)	Kone OYJ 'B'	Citibank	2,332
(8,205)	Kone OYJ 'B'	JP Morgan	(5,269)
			(2,937)
	France		
(18,406)	Electricite de France SA	JP Morgan	(2,481)
(54,516)	Pernod Ricard SA	JP Morgan	250,392
			247,911
	Germany		
(5,899)	Daimler AG	Citibank	7,532
(717)	Volkswagen AG	Citibank	(884)
(11,978)	Daimler AG	JP Morgan	(14,248)
(8,011)	Deutsche Bank AG	JP Morgan	2,149
(22,582)	thyssenkrupp AG	JP Morgan	(4,795)
(141)	Volkswagen AG	JP Morgan	799
(3,475)	Volkswagen AG	JP Morgan	(5,964)
			(15,408)
	Hong Kong		
(30,000)	BYD Electronic International Co Ltd	Citibank	611
(169,000)	China Everbright International Ltd	Citibank	3,350
(126,000)	Lenovo Group Ltd	JP Morgan	(998)
			2,963
	Japan		
(1,500)	LINE Corp	Citibank	(2,775)
(9,900)	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP Morgan	(6,442)
(1,400)	FANUC Corp	JP Morgan	2,471
(4,200)	Komatsu Ltd	JP Morgan	(2,500)
(2,100)	LINE Corp	JP Morgan	(6,113)
(8,600)	Makita Corp	JP Morgan	(7,349)
(13,900)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(17,862)
(14,800)	Renesas Electronics Corp	JP Morgan	378
(1,500)	SoftBank Group Corp	JP Morgan	(7,175)
(490,700)	SUMCO Corp	JP Morgan	(262,324)
(248,300)	Yaskawa Electric Corp	JP Morgan	(180,123)
			(491,814)
	Jersey		
(2,145)	Aptiv Plc	JP Morgan	7,319
(2,912)	Shire Plc	JP Morgan	(3,330)
			3,989
	Korea, Republic of (South Korea)		
(8,166)	LG Display Co Ltd	Citibank	759
(646)	Amorepacific Corp	JP Morgan	(3,468)
(1,087)	Hyundai Glovis Co Ltd	JP Morgan	3,653
(4,749)	LG Display Co Ltd	JP Morgan	6,072
(559)	Lotte Corp	JP Morgan	82
(429)	NAVER Corp	JP Morgan	(2,673)
(7,511)	Netmarble Corp	JP Morgan	20,261
(958)	Samsung SDI Co Ltd	JP Morgan	(15,299)
			9,386
	Mexico		
(15,952)	Grupo Mexico SAB de CV	Citibank	(842)
(10,945)	Grupo Televisa SAB	Citibank	1,475
(2,803)	Industrias Penoles SAB de CV	Citibank	(310)
			323
	Netherlands		
(7,466)	Myfan NV	Citibank	(4,385)
(280,097)	Lyondellbasell Industries	JP Morgan	(16,806)
			(21,191)
	Spain		
(44,678)	Bankia SA	Citibank	1,884
			1,884
	Sweden		
(26,228)	Hennes & Mauritz AB	Citibank	17,939
			17,939
	Taiwan		
(83,000)	ASE Technology Holding Co Ltd	JP Morgan	(5,313)
(14,000)	Delta Electronics Inc	JP Morgan	(9,139)
(3,000)	Largan Precision Co Ltd	JP Morgan	(3,109)
			(16,561)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	United Kingdom		
(11,203)	British American Tobacco Plc	Citibank	47,570
(1,736)	Reckitt Benckiser Group Plc	JP Morgan	3,432
			51,002
	United States		
(18,419)	Baker Hughes Co	Citibank	(16,761)
(631)	Crown Castle Intl Corp	Citibank	(1,748)
(8,023)	Digital Realty Trust Inc	Citibank	(16,596)
(1,259)	Dollar Tree Inc	Citibank	15,913
(12,414)	Edison International	Citibank	11,323
(488)	Equinix Inc	Citibank	(1,762)
(4,017)	Freeport-McMoRan Inc	Citibank	1,326
(6,857)	General Mills Inc	Citibank	(3,566)
(7,416)	Hess Corp	Citibank	(16,019)
(23,126)	Hormel Foods Corp	Citibank	(15,330)
(4,328)	Incyte Corp	Citibank	(8,179)
(4,416)	Molson Coors Brewing Co	Citibank	5,567
(11,656)	National Oilwell Varco Inc	Citibank	(18,744)
(2,131)	Netflix Inc	Citibank	(52,540)
(80,010)	Newell Brands Inc	Citibank	14,513
(2,174)	Regeneron Pharmaceuticals	Citibank	(54,489)
(6,082)	Rockwell Collins Inc	Citibank	1,399
(1,807)	Sherwin-Williams Co	Citibank	(33,411)
(1,688)	T Rowe Price Group Inc	Citibank	2,660

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3,543)	TD Ameritrade Holding Corp	Citibank	(5,395)
(8,638)	Analog Devices Inc	JP Morgan	(23,798)
(429)	Autozone Inc	JP Morgan	3,832
(11,100)	Baker Hughes Co	JP Morgan	(1,855)
(1,001)	Concho Resources Inc	JP Morgan	(871)
(642)	Crown Castle Intl Corp	JP Morgan	(1,898)
(156)	Equinix Inc	JP Morgan	(188)
(92,339)	Estee Lauder Companies	JP Morgan	(554,034)
(2,748)	Freeport-McMoRan Inc	JP Morgan	1,393
(6,444)	General Mills Inc	JP Morgan	(2,765)
(3,525)	Hess Corp	JP Morgan	(4,378)
(6,613)	Incyte Corp	JP Morgan	(30,139)
(1,635)	Kimberly-Clark Corp	JP Morgan	3,390
(1,818)	Molson Coors Brewing Co	JP Morgan	1,969
(944)	Nvidia Corp	JP Morgan	(3,289)
(7,165)	Omnicom Group	JP Morgan	1,954
(3,171)	Rockwell Collins Inc	JP Morgan	2,648
(882)	Sherwin-Williams Co	JP Morgan	(2,817)
(18,077)	Southwest Airlines Co	JP Morgan	773
(4,605)	T Rowe Price Group Inc	JP Morgan	7,030
(933)	TD Ameritrade Holding Corp	JP Morgan	314
(930)	Worldpay Inc	JP Morgan	(3,186)
			(797,756)
Total (USD underlying exposure - USD 108,177,039)			(1,167,806)

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
USD 488,716,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 6/6/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/5/2019	Goldman Sachs	4/2/2019	1,630,344	4,953,626
Total (USD underlying exposure - USD 280,576,505)				1,630,344	4,953,626

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD (488,716,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/6/2019, and pays 2.6% Fixed semi-annually from 6/9/2019	Goldman Sachs	4/2/2019	(614,353)	(1,445,173)
Total (USD underlying exposure - USD 116,549,788)				(614,353)	(1,445,173)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund(1)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Argentina		
USD 147,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	124,215	0.17
USD 242,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	188,276	0.25
USD 200,000	Cablevision SA '144A' 6.5% 15/6/2021	189,000	0.25
USD 200,000	Pampa Energia SA '144A' 7.5% 24/1/2027	157,500	0.21
USD 171,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025	152,190	0.20
		811,181	1.08
	Bermuda		
USD 200,000	Digicel Group Ltd '144A' 8.25% 30/9/2020	143,000	0.19
	British Virgin Islands		
USD 200,000	Central American Bottling Corp '144A' 5.75% 31/1/2027	199,000	0.26
USD 200,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	180,515	0.24
USD 200,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	196,750	0.26
USD 200,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	154,133	0.21
		730,398	0.97
	Canada		
USD 250,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	240,188	0.32
USD 250,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	253,125	0.34
USD 250,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.25% 1/8/2023	251,487	0.33
USD 200,000	Stonevay Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	180,367	0.24
		925,167	1.23
	Cayman Islands		
USD 200,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	205,750	0.28
USD 200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	197,750	0.26
USD 200,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021	195,914	0.26
USD 200,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	191,750	0.26
USD 200,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025	166,000	0.22
USD 212,500	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	218,497	0.29
		1,175,661	1.57
	Colombia		
USD 200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	205,500	0.28
USD 200,000	Credivalores-Crediservicios SAS '144A' 9.75% 27/7/2022	203,243	0.27
		408,743	0.55
	Dominican Republic		
USD 200,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	208,000	0.28
	Egypt		
USD 315,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	318,134	0.42
	France		
USD 200,000	Credit Agricole SA FRN 23/1/2024 (Perpetual)	212,866	0.28
EUR 200,000	TOTAL SA FRN 26/2/2025 (Perpetual)	235,815	0.32
		448,801	0.60
	Germany		
EUR 100,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	115,519	0.15
EUR 100,000	Deutsche Bank AG FRN 30/4/2022 (Perpetual)	110,857	0.15
EUR 100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	116,004	0.16
USD 250,000	Unitymedia GmbH '144A' 6.125% 15/1/2025	262,500	0.35
		604,880	0.81
	Indonesia		
USD 200,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022	201,250	0.27
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	200,125	0.27
USD 201,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	206,151	0.27
IDR 4,755,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.875% 15/4/2019	324,276	0.43
IDR 2,391,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	163,864	0.22
IDR 2,075,000,000	Indonesia Treasury Bond 11% 15/11/2020	151,177	0.20
		1,246,843	1.66
	Ireland		
USD 250,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	248,200	0.33
	Italy		
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	116,411	0.16
EUR 200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	242,771	0.32
USD 250,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	250,225	0.33
		609,407	0.81
	Luxembourg		
USD 84,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	83,894	0.11
USD 200,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	191,250	0.26
USD 250,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/ The '144A' 5.5% 1/10/2021	250,625	0.33
USD 200,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 7.375% 9/2/2024	200,500	0.27
		726,269	0.97

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[1] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mauritius		
USD 200,000	Neerg Energy Ltd 6% 13/2/2022	191,750	0.26
	Mexico		
USD 200,000	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14/11/2024	194,500	0.26
USD 200,000	Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	187,742	0.25
USD 200,000	Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	200,732	0.27
USD 200,000	Grupo Posadas SAB de CV '144A' 7.875% 30/6/2022	208,000	0.28
USD 130,000	Mexico Government International Bond 4% 2/10/2023	130,715	0.18
USD 11,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028	10,313	0.01
USD 200,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	203,250	0.27
USD 200,000	Trust F/1401 6.95% 30/1/2044	204,750	0.27
		1,338,002	1.79
	Netherlands		
USD 200,000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd FRN 15/8/2050	204,250	0.27
USD 200,000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co Ltd FRN 1/6/2048	199,000	0.27
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 22/9/2026 (Perpetual)	216,335	0.29
EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	223,911	0.30
USD 250,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025	234,688	0.31
		1,077,184	1.44
	Russian Federation		
RUB 16,348,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	218,044	0.29
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	191,300	0.26
		409,344	0.55
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond '144A' 3.25% 26/10/2026	189,424	0.25
	Singapore		
USD 200,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	204,506	0.27
USD 200,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	170,750	0.23
		375,255	0.50
	South Africa		
USD 200,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	200,674	0.27
ZAR 3,745,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	181,686	0.24
USD 340,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	354,450	0.47
		736,810	0.98

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Spain		
USD 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	176,000	0.23
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	208,043	0.28
		384,043	0.51
	Switzerland		
USD 200,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	207,300	0.28
USD 200,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	173,310	0.23
		380,610	0.51
	United Kingdom		
USD 200,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	208,464	0.28
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	201,750	0.27
USD 200,000	MARB BondCo Plc '144A' 6.875% 19/1/2025	186,500	0.25
		596,714	0.80
	United States		
USD 250,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	253,750	0.34
USD 250,000	Arconic Inc 6.15% 15/8/2020	260,938	0.35
USD 570,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust FRN 10/2/2022	500,060	0.67
USD 659,617	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 'Series 2005-AA1' '144A' FRN 28/2/2040	641,250	0.86
USD 250,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC F' '144A' FRN 15/8/2036	253,061	0.34
USD 846,036	BCAP LLC 2012-RR3 Trust 'Series 2012-RR3 1A5' '144A' FRN 26/12/2037	613,577	0.82
USD 250,000	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/3/2022	264,922	0.35
USD 21,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	21,787	0.03
USD 250,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	240,552	0.32
USD 250,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	260,625	0.35
USD 706,249	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2007-9 'Series 2007-9 1A1' 6.25% 25/12/2037	633,094	0.84
USD 200,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 D' FRN 10/8/2048	187,824	0.22
USD 250,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	293,437	0.39
USD 250,000	EMC Corp 2.65% 1/6/2020	244,498	0.33
USD 250,000	Equinix Inc 5.375% 1/1/2022	258,075	0.34
USD 2,959,242	Fannie Mae Pool 'AL9552' 3.5% 1/8/2031	2,999,774	4.00
USD 2,026,274	Fannie Mae Pool 'AY8285' 3.5% 1/6/2030	2,051,507	2.74
USD 1,991,245	Fannie Mae Pool 'BC3589' 3.5% 1/3/2031	2,016,520	2.69
USD 1,971,171	Fannie Mae Pool 'BM4330' 4% 1/8/2028	2,023,751	2.70

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[1] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 250,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	253,750	0.34
USD 250,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	253,125	0.34
USD 679,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M7' FRN 25/2/2047	652,814	0.87
USD 250,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	245,949	0.33
USD 250,000	KB Home 7% 15/12/2021	264,375	0.35
USD 600,000	Legacy Mortgage Asset Trust 2018-SL1 'Series 2018-SL1 A' '144A' FRN 25/2/2058	596,988	0.80
USD 250,000	Lennar Corp 4.5% 15/6/2019	251,563	0.34
USD 668,132	Mastr Resecuritization Trust 2008-1 'Series 2008-1 A1' '144A' FRN 27/8/2037	626,164	0.84
USD 250,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP FRN 11/7/2040	230,172	0.31
USD 220,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	220,412	0.29
USD 500,000	Nationstar HECM Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A M4' '144A' FRN 25/7/2028	500,000	0.67
USD 250,000	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/3/2022	254,688	0.34
USD 500,000	Progress Residential 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' 4.953% 17/8/2035	501,980	0.67
USD 250,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	239,063	0.32
USD 250,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	255,469	0.34
USD 250,000	Sable Permian Resources Land LLC / AEPB Finance Corp '144A' 13% 30/11/2020	277,500	0.37
USD 250,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	251,783	0.34
USD 1,539,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 BX' '144A' FRN 25/8/2057	500,067	0.67
USD 500,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 M' '144A' FRN 25/8/2057	485,535	0.65
USD 250,000	Sprint Communications Inc 11.5% 15/11/2021	295,625	0.39
USD 250,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	220,313	0.29
USD 250,000	TransDigm Inc 6% 15/7/2022	253,750	0.34
USD 400,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020	399,039	0.53
USD 14,750,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/7/2020	14,746,831	19.67
USD 8,250,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/7/2021	8,233,887	10.98
USD 750,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023	746,074	0.99
USD 9,500,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/8/2021	9,508,906	12.69
USD 400,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023	400,156	0.53
USD 300,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048	300,820	0.40
USD 200,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	204,812	0.27
USD 250,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	255,250	0.34
USD 200,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 D' '144A' FRN 15/8/2045	203,699	0.27
		56,629,359	75.55
Total Bonds		70,913,199	94.61
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		70,913,199	94.61
Total Portfolio		70,913,199	94.61
Other Net Assets		4,041,331	5.39
Total Net Assets (USD)		74,954,530	100.00

© Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund(1) continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
(9)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	1,153,547	1,218
Total				1,153,547	1,218

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,136,524	EUR	1,820,000	Morgan Stanley	6/9/2018	17,240
EUR	291,000	USD	330,843	Citibank	13/9/2018	8,024
MXN	1,273,316	USD	67,000	Citibank	13/9/2018	(479)
USD	330,623	EUR	291,000	Morgan Stanley	13/9/2018	(8,244)
USD	67,000	MXN	1,287,351	BNP Paribas	13/9/2018	(254)
USD	71,187	ZAR	1,021,107	HSBC Bank Plc	13/9/2018	1,745
USD	66,524	ZAR	957,085	JP Morgan	13/9/2018	1,457
USD	62,288	ZAR	891,600	Morgan Stanley	13/9/2018	1,654
ZAR	145,948	USD	10,000	BNP Paribas	13/9/2018	(75)
ZAR	1,367,424	USD	95,000	Citibank	13/9/2018	(2,007)
ARS	2,102,625	USD	87,500	Citibank	14/9/2018	(13,131)
USD	87,500	ARS	1,945,013	Citibank	14/9/2018	17,207
USD	180,259	RUB	12,117,000	JP Morgan	19/10/2018	2,371
Net unrealised appreciation						25,490
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,030	USD	5,065	BNY Mellon	14/9/2018	131
USD	25	CHF	25	BNY Mellon	14/9/2018	–
Net unrealised appreciation						131
EUR Hedged Share Class						
EUR	17,300	USD	20,106	BNY Mellon	14/9/2018	42
USD	51	EUR	45	BNY Mellon	14/9/2018	(1)
Net unrealised appreciation						41
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,810	USD	4,907	BNY Mellon	14/9/2018	36
Net unrealised appreciation						36
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,542,858)						25,698

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
720,000	iShares € Corporate Bond UCITS ETF*	108,019,319	5.04
500,000	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF*	58,267,480	2.72
Total Funds		166,286,799	7.76
BONDS			
	Australia		
USD 1,288,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	1,450,633	0.07
USD 99,000	Rio Tinto Finance USA Ltd 3.75% 15/6/2025	99,830	0.00
		1,550,463	0.07
	Austria		
EUR 6,600,000	BAWAG Group AG FRN 14/5/2025 (Perpetual)	7,308,128	0.34
	Belgium		
GBP 360,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.85% 25/5/2037	452,776	0.02
EUR 3,600,000	Belfius Bank SA FRN 16/4/2025 (Perpetual)*	3,490,980	0.17
EUR 4,700,000	KBC Group NV FRN 11/3/2027	5,582,086	0.26
		9,525,842	0.45
	Bermuda		
GBP 1,410,000	Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	2,229,814	0.10
	British Virgin Islands		
USD 1,000,000	China Southern Power Grid International Finance BVI Co Ltd 3.5% 8/5/2027	981,490	0.04
USD 1,000,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdau Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	1,008,750	0.05
USD 500,000	Mega Advance Investments Ltd '144A' 6.375% 12/5/2041	619,984	0.03
USD 700,000	Talent Yield Investments Ltd '144A' 4.5% 25/4/2022	707,717	0.03
		3,297,941	0.15
	Canada		
CAD 2,140,000	Bell Canada Inc 2.9% 12/8/2026	1,561,054	0.07
USD 1,170,000	Cenovus Energy Inc 5.4% 15/6/2047	1,167,440	0.05
USD 2,750,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	2,682,526	0.12
CAD 3,290,000	Enbridge Inc 4.24% 27/8/2042	2,433,259	0.11
USD 3,050,000	Enbridge Inc 4.5% 10/6/2044	2,960,026	0.14
CAD 400,000	Enbridge Inc 4.57% 11/3/2044	310,712	0.01
USD 1,800,000	Encana Corp 6.5% 15/8/2034	1,889,182	0.09
USD 1,360,000	Encana Corp 6.625% 15/8/2037	1,632,584	0.08
CAD 1,110,000	Rogers Communications Inc 4% 13/3/2024	882,281	0.04
USD 990,000	Rogers Communications Inc 4.3% 15/2/2048	977,639	0.05
CAD 2,870,000	Rogers Communications Inc 6.11% 25/8/2040	2,522,839	0.12
USD 1,285,000	Suncor Energy Inc 4% 15/11/2047	1,220,806	0.06
USD 643,000	Suncor Energy Inc 6.5% 15/6/2038	802,609	0.04
CAD 1,370,000	TELUS Corp 4.4% 29/1/2046	1,030,345	0.05
USD 4,240,000	TELUS Corp 4.6% 16/11/2048	4,228,427	0.20
CAD 2,940,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.33% 16/9/2047	2,317,069	0.11
USD 3,200,000	TransCanada PipeLines Ltd 5% 16/10/2043	3,316,092	0.15
		31,934,862	1.48
	Cayman Islands		
USD 1,220,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024*	1,206,259	0.06
USD 1,485,000	Alibaba Group Holding Ltd 4% 6/12/2037	1,382,836	0.07
USD 1,000,000	Azure Orbit International Finance Ltd 3.75% 6/3/2023	992,878	0.05
USD 500,000	Braskem Finance Ltd 6.45% 3/2/2024	522,500	0.02
USD 1,000,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026*	925,000	0.04
USD 500,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 5/7/2034	523,125	0.02
USD 1,000,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	1,011,250	0.05
USD 3,475,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 2.985% 19/1/2023	3,388,630	0.16
USD 1,700,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025	1,691,328	0.09
USD 2,875,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038*	2,687,645	0.12
GBP 200,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	230,428	0.01
USD 3,200,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	3,522,611	0.16
		18,054,290	0.84
	Chile		
USD 1,000,000	Cencosud SA 4.375% 17/7/2027	922,500	0.04
USD 800,000	Inversiones CMPC SA 4.375% 4/4/2027*	782,000	0.04
		1,704,500	0.08
	Colombia		
USD 800,000	SURA Asset Management SA 4.375% 11/4/2027*	777,000	0.04
USD 100,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	101,562	0.00
		878,562	0.04
	Denmark		
EUR 1,900,000	Orsted A/S FRN 6/11/3015	2,300,259	0.11
	France		
USD 3,000,000	Air Liquide Finance SA '144A' 3.5% 27/9/2046	2,760,896	0.13
GBP 530,000	AXA SA FRN 4/3/2026 (Perpetual)	741,704	0.03
EUR 4,940,000	AXA SA FRN 6/7/2047*	5,833,230	0.27
EUR 6,600,000	BNP Paribas Cardif SA 1% 29/11/2024	7,351,835	0.34
EUR 3,692,000	BNP Paribas SA FRN 22/9/2022	4,332,267	0.20
EUR 3,830,000	BNP Paribas SA FRN 20/3/2026	4,644,516	0.22
USD 2,000,000	BNP Paribas SA FRN 16/8/2028 (Perpetual)	2,005,000	0.09
EUR 200,000	BNP Paribas SA 2.75% 27/1/2026	243,742	0.01
USD 11,160,000	BPCE SA '144A' 3.5% 23/10/2027	10,349,237	0.48
EUR 2,500,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/7/2028	2,901,067	0.14
EUR 5,400,000	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/7/2032	6,387,778	0.30
USD 4,950,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 10/1/2033	4,603,153	0.22

- Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 9,200,000	Credit Agricole SA/London 1.875% 20/12/2026	10,795,757	0.50
EUR 4,500,000	Credit Mutuel Arkea SA FRN 25/10/2029	4,916,620	0.23
EUR 1,500,000	Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 9/2/2029	1,777,514	0.08
USD 1,240,000	Danone SA '144A' 2.947% 2/11/2026	1,153,392	0.05
EUR 3,200,000	Engie SA 0.875% 27/3/2024	3,780,751	0.18
USD 497,000	Orange SA 9% 1/3/2031	704,187	0.03
EUR 3,450,000	RCI Banque SA 1.625% 26/5/2026	3,978,220	0.19
EUR 2,500,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 27/11/2025	3,066,192	0.14
EUR 2,700,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.875% 23/10/2037	3,168,108	0.15
EUR 2,500,000	Sanofi 1% 21/3/2026	2,970,003	0.14
EUR 2,700,000	Schneider Electric SE 1.375% 21/6/2027	3,203,315	0.15
USD 1,600,000	Societe Generale SA '144A' 3.25% 12/1/2022	1,570,492	0.07
EUR 5,400,000	Teleperformance 1.875% 2/7/2025	6,340,741	0.30
EUR 2,480,000	TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual)	2,960,688	0.14
EUR 5,600,000	TOTAL SA FRN 5/5/2023 (Perpetual)	6,754,503	0.32
EUR 98,000	Unibail-Rodamco SE 3% 22/3/2019	116,032	0.01
		109,410,850	5.11
	Germany		
EUR 3,500,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	4,118,872	0.19
EUR 3,000,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075*	3,465,563	0.16
EUR 835,000	Commerzbank AG 4% 30/3/2027	1,046,312	0.05
USD 545,000	Commerzbank AG 8.125% 19/9/2023*	627,082	0.03
EUR 2,400,000	Deutsche Bank AG 1.25% 8/9/2021	2,785,824	0.13
EUR 3,900,000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/1/2022	4,537,851	0.21
EUR 3,000,000	Deutsche Bank AG 1.75% 17/1/2028	3,202,355	0.15
EUR 600,000	Deutsche Bank AG 2.375% 11/1/2023	719,527	0.03
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 4.5% 19/5/2026	490,676	0.02
USD 5,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032	4,336,250	0.20
USD 3,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/1/2021	2,931,966	0.14
EUR 3,400,000	Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28/4/2023 (Perpetual)*	3,822,717	0.18
GBP 1,757,000	Henkel AG & Co KGaA 0.875% 13/9/2022	2,238,178	0.11
EUR 6,200,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	7,192,267	0.34
GBP 900,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/5/2042	1,333,592	0.06
EUR 8,480,000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16/2/2021	9,854,681	0.46
EUR 1,900,000	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,207,133	0.10
		54,920,826	2.56
	Guernsey		
GBP 3,236,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2.75% 8/8/2025	4,177,722	0.20

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	India		
USD 1,500,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	1,422,573	0.07
USD 1,750,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	1,719,064	0.08
		3,141,637	0.15
	Ireland		
USD 1,640,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	1,615,391	0.08
EUR 125,000	Avoca CLO XIV Designated Activity Co FRN 12/1/2031	112,099	0.01
GBP 2,284,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	2,870,761	0.13
USD 4,211,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	4,079,055	0.19
USD 4,278,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	4,144,860	0.19
USD 405,000	Johnson Controls International plc 4.5% 15/2/2047	398,726	0.02
USD 20,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (Restricted) 3.2% 23/9/2026	18,663	0.00
EUR 169,693	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	199,445	0.01
EUR 177,525	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	209,152	0.01
		13,648,152	0.64
	Italy		
EUR 300,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	406,667	0.02
EUR 774,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	901,021	0.04
EUR 865,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA FRN 18/1/2028	804,464	0.04
EUR 3,800,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	4,330,073	0.20
EUR 3,135,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	3,805,430	0.18
EUR 4,815,000	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/3/2028	4,969,159	0.23
USD 1,280,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 4.375% 12/1/2048	986,504	0.05
EUR 1,504,000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	1,612,072	0.07
EUR 1,300,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)*	1,509,115	0.07
EUR 2,600,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	3,353,172	0.16
EUR 5,911,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*	6,693,369	0.31
		29,373,046	1.37
	Jersey		
GBP 937,000	AA Bond Co Ltd 2.75% 31/7/2023	1,138,831	0.05
USD 820,000	Aptiv Plc 4.4% 1/10/2046	751,725	0.03
GBP 1,245,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,617,162	0.08
		3,507,718	0.16
	Luxembourg		
EUR 513,000	Allergan Funding SCS 2.125% 1/6/2029	591,267	0.03
USD 3,600,000	Allergan Funding SCS 3% 12/3/2020	3,591,814	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,500,000	Allergan Funding SCS 4.55% 15/3/2035	1,482,985	0.07
EUR 5,100,000	Aroundtown SA FRN 17/1/2024 (Perpetual)*	5,489,635	0.26
EUR 907,000	CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 12/9/2025*	1,057,194	0.05
EUR 1,016,000	GELF Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,186,348	0.06
EUR 1,500,000	Hannover Finance Luxembourg SA FRN 30/6/2043	2,025,702	0.09
EUR 775,000	Nestle Finance International Ltd 0.375% 18/1/2024	903,209	0.04
EUR 2,470,000	Prologis International Funding II SA 1.75% 15/3/2028	2,894,586	0.13
EUR 3,744,000	SELP Finance Sarl 1.25% 25/10/2023	4,352,155	0.20
EUR 6,594,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)*	7,961,369	0.37
		31,545,294	1.47
	Mexico		
USD 2,480,000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	2,438,472	0.11
USD 2,500,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042*	2,473,341	0.12
USD 1,250,000	BBVA Bancomer SA/Texas 4.375% 10/4/2024*	1,243,750	0.06
USD 1,500,000	Grupo Televisa SAB 5% 13/5/2045	1,402,575	0.07
USD 750,000	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 2/5/2026*	718,133	0.03
		8,276,271	0.39
	Netherlands		
USD 6,400,000	ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028	6,335,744	0.30
USD 1,340,000	Airbus SE '144A' 3.95% 10/4/2047	1,330,720	0.06
EUR 2,750,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	3,281,869	0.15
EUR 4,578,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	5,519,622	0.26
EUR 1,900,000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	2,221,980	0.10
EUR 8,900,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	10,354,419	0.48
EUR 4,800,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	5,622,054	0.26
USD 1,000,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	1,003,868	0.05
EUR 9,110,000	BMW Finance NV 0.375% 10/7/2023	10,504,118	0.49
EUR 4,900,000	Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29/8/2023	5,690,512	0.27
USD 460,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 8/2/2022	466,383	0.02
GBP 2,435,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	3,527,344	0.16
USD 380,000	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 24/5/2041	437,529	0.02
EUR 1,946,000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.375% 1/12/2025	2,309,869	0.11
EUR 2,898,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2% 1/12/2029	3,361,004	0.16
GBP 1,315,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.25% 13/4/2029	1,635,670	0.08
USD 3,300,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 4.375% 21/6/2028	3,330,378	0.16
GBP 860,000	E.ON International Finance BV 6.375% 7/6/2032	1,530,410	0.07
USD 800,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.05% 15/6/2025	805,000	0.04
USD 3,110,000	Enel Finance International NV '144A' 2.875% 25/5/2022	2,992,268	0.14
USD 1,600,000	Enel Finance International NV '144A' 3.625% 25/5/2027	1,476,159	0.07
GBP 3,690,000	Enel Finance International NV 5.625% 14/8/2024	5,558,985	0.26
EUR 1,800,000	Gas Natural Fenosa Finance BV 0.875% 15/5/2025	2,049,661	0.10
USD 2,390,000	ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023	2,541,450	0.12
USD 3,475,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	3,455,868	0.16
USD 4,000,000	ING Groep NV FRN 22/3/2028	3,992,260	0.19
EUR 2,000,000	ING Groep NV FRN 26/9/2029*	2,255,628	0.11
EUR 4,200,000	ING Groep NV FRN 22/3/2030	4,814,922	0.22
USD 2,110,000	ING Groep NV 3.15% 29/3/2022	2,080,283	0.10
EUR 4,780,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	5,577,213	0.26
USD 2,000,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	1,942,500	0.09
EUR 1,705,000	NN Group NV FRN 8/4/2044	2,165,592	0.10
EUR 4,175,000	RELX Finance BV 1% 22/3/2024	4,901,020	0.23
USD 4,630,000	Shell International Finance BV 3.25% 11/5/2025	4,770,748	0.22
USD 2,390,000	Shell International Finance BV 4% 10/5/2046	2,368,676	0.11
EUR 5,410,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	6,300,544	0.29
USD 3,580,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.35% 15/10/2026	3,262,171	0.15
USD 5,200,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3.125% 16/3/2024	5,095,199	0.24
USD 3,450,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 3.25% 27/5/2025	3,378,820	0.16
EUR 2,700,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	3,248,089	0.15
EUR 5,800,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	6,841,136	0.32
EUR 1,080,000	Unilever NV 1.625% 12/2/2033	1,258,955	0.06
GBP 2,396,000	Volkswagen Financial Services NV 2.25% 12/4/2025	3,054,010	0.14
EUR 2,000,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	2,312,824	0.11
EUR 4,100,000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/3/2021	4,796,828	0.22
EUR 800,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	922,402	0.04
EUR 2,300,000	Vonovia Finance BV 2.125% 22/3/2030	2,676,088	0.12
		165,357,912	7.72
	New Zealand		
EUR 5,723,000	Chorus Ltd 1.125% 18/10/2023	6,680,251	0.31
	Norway		
EUR 1,382,000	Statnett SF 1.25% 26/4/2030	1,585,891	0.07
	Peru		
USD 900,000	Banco de Credito del Peru 4.25% 1/4/2023	909,112	0.04
	Portugal		
EUR 2,697,030	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	3,199,594	0.15

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,909,632	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	2,221,175	0.10
		5,420,769	0.25
	South Korea		
USD 900,000	Shinhan Bank Co Ltd 2.875% 28/3/2022	876,464	0.04
USD 800,000	Woori Bank 2.625% 20/7/2021	775,900	0.04
		1,652,364	0.08
	Spain		
EUR 1,800,000	Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	2,165,687	0.10
EUR 4,800,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	5,687,688	0.27
EUR 2,400,000	Banco de Sabadell SA 0.875% 5/3/2023	2,745,128	0.13
EUR 3,200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	3,328,887	0.15
EUR 3,200,000	Merlin Properties Socimi SA 1.875% 2/11/2026	3,637,573	0.17
EUR 1,927,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 0.918% 28/9/2022	2,247,995	0.10
EUR 100,000	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	116,851	0.01
EUR 200,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 26/4/2063	235,507	0.01
EUR 100,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 C' FRN 26/4/2063	117,257	0.01
EUR 1,900,000	Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/4/2022	2,236,725	0.10
EUR 600,000	Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	664,728	0.03
USD 463,000	Telefonica Emisiones SAU 4.103% 8/3/2027	452,218	0.02
USD 1,540,000	Telefonica Emisiones SAU 5.213% 8/3/2047	1,549,383	0.07
GBP 800,000	Telefonica Emisiones SAU 5.375% 2/2/2026	1,217,229	0.06
		26,422,656	1.23
	Sweden		
GBP 6,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.25% 5/8/2022	7,675,666	0.36
	Switzerland		
USD 5,435,000	Credit Suisse AG 6.5% 8/8/2023	5,831,807	0.27
USD 8,835,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	9,157,477	0.43
USD 10,000,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/6/2024	10,053,395	0.47
USD 8,525,000	UBS AG 5.125% 15/5/2024	8,659,738	0.40
USD 10,510,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)*	9,107,430	0.43
		42,809,847	2.00
	United Kingdom		
GBP 1,311,000	Annington Funding Plc 2.646% 12/7/2025	1,694,594	0.08
GBP 2,167,000	Annington Funding Plc 3.184% 12/7/2029	2,819,449	0.13
GBP 687,000	Annington Funding Plc 3.685% 12/7/2034	915,748	0.04
GBP 1,000,000	Annington Funding Plc 3.935% 12/7/2047	1,364,221	0.06
USD 2,350,000	Aon Plc 3.875% 15/12/2025	2,355,639	0.11
USD 2,700,000	Aon Plc 4.45% 24/5/2043	2,623,941	0.12

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 35,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	35,888	0.00
USD 2,460,000	AstraZeneca Plc 3.375% 16/11/2025	2,394,350	0.11
GBP 360,000	Aviva Plc FRN 3/6/2041	513,083	0.02
EUR 430,000	Aviva Plc FRN 5/7/2043	589,229	0.03
EUR 1,500,000	Barclays Plc FRN 15/12/2020 (Perpetual)	1,837,071	0.09
USD 4,085,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	4,120,894	0.19
GBP 3,802,000	Barclays Plc FRN 8/10/2023	4,845,792	0.23
USD 6,125,000	Barclays Plc FRN 16/5/2024	6,085,299	0.28
EUR 4,675,000	BAT International Finance Plc 2.25% 16/1/2030*	5,415,839	0.25
GBP 65,052	BL Superstores Finance Plc 5.27% 4/10/2025	92,989	0.00
USD 6,180,000	BP Capital Markets Plc 2.75% 10/5/2023	6,007,895	0.28
EUR 2,567,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024*	2,983,312	0.14
EUR 2,240,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	2,579,823	0.12
GBP 2,500,000	British Telecommunications Plc 3.125% 21/11/2031	3,194,463	0.15
GBP 2,598,000	Cadent Finance Plc 2.625% 22/9/2038	3,117,940	0.15
GBP 166,494	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 X' FRN 25/10/2044	216,022	0.01
EUR 4,440,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	5,300,398	0.25
GBP 562,000	Centrica Plc 4.375% 13/3/2029	831,249	0.04
EUR 1,619,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,942,620	0.09
EUR 1,075,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,278,609	0.06
GBP 1,234,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	1,597,768	0.07
GBP 28,192	City Greenwich Lewisham Rail Link Plc 9.375% 11/10/2020	39,335	0.00
EUR 2,455,000	Compass Group Plc 1.875% 27/1/2023*	3,030,444	0.14
GBP 705,000	Coventry Building Society FRN 1/11/2019 (Perpetual)	938,425	0.04
GBP 159,409	Dignity Finance Plc 3.546% 31/12/2034	220,212	0.01
GBP 238,944	E-CARAT 5 Plc FRN 18/4/2023	311,512	0.01
GBP 1,780,000	EI Group Plc 6% 6/10/2023	2,514,209	0.12
GBP 150,000	EI Group Plc 6.375% 15/2/2022	201,509	0.01
EUR 1	Eurosail 2006-4np Plc 'Series 2006-4X A3A' FRN 10/12/2044	1	0.00
EUR 3,000,000	Experian Finance Plc 1.375% 25/6/2026	3,525,741	0.16
GBP 4,530,000	Experian Finance Plc 2.125% 27/9/2024	5,870,148	0.27
GBP 1,505,000	Experian Finance Plc 3.5% 15/10/2021	2,058,800	0.10
GBP 339,000	Finsbury Square 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 16/2/2059	435,009	0.02
GBP 268,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 B' FRN 16/8/2058	350,805	0.02
GBP 335,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	439,518	0.02
GBP 266,994	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	349,809	0.02
GBP 160,996	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	209,033	0.01
GBP 99,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	129,676	0.01
GBP 148,997	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	193,216	0.01
EUR 1,200,000	G4S International Finance Plc 1.5% 9/1/2023	1,423,821	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,543,000	G4S International Finance Plc 1.5% 2/6/2024	2,974,596	0.14
EUR 1,900,000	G4S International Finance Plc 1.875% 24/5/2025	2,235,689	0.10
GBP 100,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	130,150	0.01
EUR 3,020,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.25% 21/5/2026*	3,573,707	0.17
EUR 3,040,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.75% 21/5/2030	3,645,699	0.17
GBP 526,701	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	691,601	0.03
GBP 342,814	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	473,467	0.02
GBP 700,000	HSBC Holdings Plc 6% 29/3/2040	1,161,134	0.05
GBP 1,400,000	Imperial Brands Finance Plc 4.875% 7/6/2032	2,060,854	0.10
GBP 880,000	Imperial Brands Finance Plc 5.5% 28/9/2026	1,345,899	0.06
GBP 884,000	Legal & General Group Plc FRN 27/10/2045	1,256,422	0.06
GBP 3,718,000	Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	4,657,750	0.22
GBP 111,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 20/10/2024	144,534	0.01
GBP 106,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	137,830	0.01
GBP 103,000	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	134,169	0.01
GBP 100,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	97,265	0.00
GBP 1,760,000	Motability Operations Group Plc 2.375% 14/3/2032	2,220,474	0.10
GBP 2,340,000	Motability Operations Group Plc 3.625% 10/3/2036	3,412,389	0.16
GBP 638,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	833,974	0.04
GBP 136,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	177,043	0.01
GBP 114,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	148,580	0.01
EUR 4,950,000	Nationwide Building Society FRN 8/3/2026	5,671,533	0.26
EUR 618,000	Nationwide Building Society FRN 25/7/2029	704,760	0.03
GBP 420,000	Next Plc 3.625% 18/5/2028	548,112	0.03
EUR 34,952	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	39,287	0.00
EUR 122,056	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	136,158	0.01
EUR 155,423	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	173,476	0.01
EUR 400,000	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	435,600	0.02
EUR 940,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	980,543	0.05
GBP 280,034	Paragon Mortgages NO 21 Plc FRN 15/6/2042	363,759	0.02
GBP 215,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043	281,315	0.01
GBP 180,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'B' FRN 15/5/2050	229,814	0.01
GBP 160,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'C' FRN 15/5/2050	205,315	0.01
GBP 115,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 B' FRN 15/6/2022	149,945	0.01
GBP 105,000	PCL Funding III Plc 'Series 2017-2 C' FRN 15/6/2023	135,802	0.01
GBP 105,000	PCL Funding III Plc '2017-2 B' FRN 15/6/2023	136,269	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,550,000	Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042	4,487,836	0.21
USD 4,855,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25/8/2024	4,876,522	0.23
EUR 8,450,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 2/3/2026	9,622,461	0.45
USD 3,975,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 3/11/2028	3,710,376	0.17
USD 5,000,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	5,079,130	0.24
GBP 870,000	Segro Plc 2.375% 11/10/2029	1,094,513	0.05
GBP 865,000	Segro Plc 2.875% 11/10/2037	1,081,475	0.05
EUR 2,835,000	Sky Plc 1.5% 15/9/2021	3,419,154	0.16
EUR 2,017,000	Sky Plc 2.5% 15/9/2026	2,536,270	0.12
GBP 1,480,000	Southern Gas Networks Plc 4.875% 5/10/2023	2,196,021	0.10
GBP 300,000	SSE Plc FRN 10/9/2020 (Perpetual)	397,912	0.02
USD 2,960,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 15/3/2024	2,913,913	0.14
GBP 375,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	484,218	0.02
EUR 225,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 D' FRN 1/2/2028	283,261	0.01
EUR 497,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	582,591	0.03
GBP 111,157	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	191,162	0.01
GBP 1,069,205	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	1,595,229	0.07
GBP 102,789	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	154,914	0.01
GBP 110,000	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X B' FRN 15/7/2051	143,553	0.01
GBP 1,960,000	Tritax Big Box REIT Plc 2.625% 14/12/2026	2,531,328	0.12
GBP 1,211,462	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	2,022,237	0.09
GBP 2,300,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	4,886,469	0.23
EUR 1,055,000	Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,213,799	0.06
EUR 2,310,000	Vodafone Group Plc 1.875% 20/11/2029	2,666,897	0.12
USD 8,520,000	Vodafone Group Plc 4.375% 30/5/2028	8,492,493	0.40
USD 1,115,000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/2/2043	1,018,244	0.05
GBP 521,726	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	679,807	0.03
GBP 2,000,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'B' FRN 21/9/2049	2,610,805	0.12
GBP 900,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	1,174,856	0.05
GBP 1,922,000	Western Power Distribution East Midlands Plc 5.25% 17/1/2023	2,694,766	0.13
GBP 1,886,000	Western Power Distribution South West Plc 2.375% 16/5/2029	2,367,848	0.11
GBP 1,800,000	Western Power Distribution West Midlands Plc 3.875% 17/10/2024	2,547,076	0.12
GBP 1,198,000	Western Power Distribution West Midlands Plc 5.75% 16/4/2032	2,036,101	0.09
USD 2,300,000	WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021*	2,365,225	0.11
GBP 110,000	WPP Finance 2013 2.875% 14/9/2046	116,312	0.00
EUR 600,000	WPP Finance 2016 1.375% 20/3/2025	698,253	0.03
		215,760,568	10.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	United States		
USD 1,400,000	21st Century Fox America Inc 4.75% 15/9/2044	1,487,620	0.07
USD 500,000	21st Century Fox America Inc 4.95% 15/10/2045	550,509	0.03
USD 3,000,000	3M Co 2.25% 19/9/2026	2,753,993	0.13
USD 2,750,000	3M Co 2.875% 15/10/2027	2,629,872	0.12
USD 2,710,000	3M Co 3.125% 19/9/2046	2,360,479	0.11
USD 6,100,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	6,080,797	0.28
USD 619,000	Abbott Laboratories 4.75% 15/4/2043	663,447	0.03
USD 4,990,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	4,944,748	0.23
USD 6,148,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	6,003,759	0.28
USD 2,140,000	AbbVie Inc 3.2% 14/5/2026	2,018,730	0.09
USD 1,660,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	1,630,653	0.08
USD 3,240,000	Aetna Inc 2.8% 15/6/2023	3,124,891	0.15
USD 660,000	Aetna Inc 3.875% 15/8/2047	591,785	0.03
USD 8,100,000	Air Lease Corp 3.25% 1/3/2025	7,648,725	0.36
USD 1,860,000	Alabama Power Co 2.45% 30/3/2022	1,807,993	0.08
USD 4,160,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	4,341,112	0.20
USD 1,237,000	Allstate Corp/The FRN 15/8/2053	1,283,387	0.06
USD 6,230,000	Amazon.com Inc 2.4% 22/2/2023	6,040,440	0.28
USD 3,740,000	Amazon.com Inc 2.8% 22/8/2024	3,637,872	0.17
USD 7,405,000	American Express Credit Corp 3.3% 3/5/2027	7,235,818	0.34
USD 1,355,000	American International Group Inc 3.3% 1/3/2021	1,354,578	0.06
USD 370,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	373,836	0.02
USD 507,000	American Tower Corp 4.7% 15/3/2022	525,535	0.02
USD 919,000	American Tower Corp 5.9% 1/11/2021	981,682	0.05
USD 3,100,000	Amgen Inc 3.625% 22/5/2024	3,119,203	0.15
USD 1,500,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	1,461,671	0.07
USD 1,430,000	Anadarko Petroleum Corp 4.5% 15/7/2044	1,352,879	0.06
USD 850,000	Anadarko Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	966,723	0.04
USD 3,513,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	3,499,224	0.16
USD 370,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3.5% 1/12/2022	364,321	0.02
USD 2,490,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 4.25% 1/12/2027	2,461,191	0.11
USD 15,450,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	15,339,185	0.72
USD 3,983,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 1/2/2026	3,906,146	0.18
USD 1,303,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 1/2/2024	1,311,516	0.06
CAD 2,450,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.32% 15/5/2047	1,893,076	0.09
USD 345,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 1/2/2046	356,827	0.02
USD 5,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.75% 15/7/2042	4,477	0.00
USD 1,160,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/4/2038	1,138,301	0.05
USD 620,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.6% 15/4/2048	617,656	0.03
USD 5,825,000	Anthem Inc 3.65% 1/12/2027	5,368,708	0.25
USD 1,328,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	1,196,563	0.06
USD 1,207,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	1,156,813	0.05
USD 723,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	720,969	0.03
USD 161,000	Apache Corp 6% 15/1/2037	179,810	0.01
USD 5,145,000	Apple Inc 2.1% 12/9/2022	4,969,768	0.23
USD 8,800,000	Apple Inc 2.3% 11/5/2022	8,588,386	0.40
USD 1,425,000	Apple Inc 3% 9/2/2024	1,408,916	0.07
USD 235,000	Apple Inc 3.25% 23/2/2026	231,588	0.01
USD 3,520,000	Apple Inc 3.45% 6/5/2024	3,553,361	0.17
USD 1,700,000	Apple Inc 3.75% 12/9/2047	1,625,084	0.08
USD 1,920,000	Apple Inc 3.85% 4/8/2046	1,866,422	0.09
USD 2,810,000	Apple Inc 4.375% 13/5/2045	2,781,327	0.13
USD 1,095,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046	1,197,138	0.06
USD 2,450,000	Applied Materials Inc 3.3% 1/4/2027	2,397,059	0.11
EUR 5,600,000	AT&T Inc FRN 3/9/2020	6,418,447	0.30
EUR 1,353,000	AT&T Inc '144A' 1.8% 5/9/2026	1,610,853	0.07
EUR 350,000	AT&T Inc 2.45% 15/3/2035	376,911	0.02
EUR 2,545,000	AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	3,070,213	0.14
CAD 5,061,000	AT&T Inc 2.85% 25/5/2024	3,711,059	0.17
EUR 2,228,000	AT&T Inc 3.15% 4/9/2036	2,576,823	0.12
USD 1,460,000	AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	1,258,905	0.06
USD 48,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	41,331	0.00
USD 1,065,000	AT&T Inc 4.8% 15/6/2044	979,168	0.05
USD 11,995,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	11,973,955	0.56
USD 3,900,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027	3,658,436	0.17
USD 1,900,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 3.85% 15/12/2025	1,892,737	0.09
USD 1,475,000	Baltimore Gas & Electric Co 2.4% 15/8/2026	1,348,228	0.06
USD 1,910,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 15/8/2046	1,733,966	0.08
USD 5,810,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	5,772,871	0.27
EUR 2,270,000	Bank of America Corp FRN 25/4/2028	2,646,532	0.12
USD 3,840,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2029	3,790,005	0.18
EUR 2,327,000	Bank of America Corp 0.75% 26/7/2023	2,712,849	0.13
GBP 580,000	Bank of America Corp 2.3% 25/7/2025	745,813	0.03
USD 8,000,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	7,935,838	0.37
USD 8,320,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	8,109,313	0.38
USD 2,390,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	2,353,967	0.11
USD 1,640,000	Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	1,609,079	0.07
USD 4,470,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	4,503,505	0.21
USD 800,000	Barrick North America Finance LLC 5.75% 1/5/2043	890,700	0.04
EUR 4,273,000	BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023	5,028,718	0.23
GBP 3,168,000	BAT Capital Corp 2.125% 15/8/2025	3,990,812	0.19
USD 2,690,000	BAT Capital Corp '144A' 4.39% 15/8/2037	2,523,810	0.12
USD 3,010,000	BAT Capital Corp '144A' 4.54% 15/8/2047	2,809,861	0.13
USD 720,000	Baxalta Inc (Restricted) 4% 23/6/2025	728,846	0.03
USD 2,410,000	Baxalta Inc (Restricted) 5.25% 23/6/2045	2,640,306	0.12
USD 3,440,000	Bayer US Finance II LLC '144A' 4.375% 15/12/2028	3,409,362	0.16
USD 1,030,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020	1,013,879	0.05
USD 2,655,000	Berkshire Hathaway Inc 3.125% 15/3/2026	2,584,808	0.12
USD 610,000	BMW US Capital LLC 2.8% 11/4/2026	570,192	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,235,000	Boston Scientific Corp 3.375% 15/5/2022	1,225,545	0.06
USD 300,000	Braskem America Finance Co 7.125% 22/7/2041*	333,750	0.02
USD 78,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/1/2028	70,489	0.00
USD 3,775,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024	3,662,681	0.17
USD 940,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.65% 1/9/2025	949,228	0.04
USD 870,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.9% 1/8/2046	835,237	0.04
USD 205,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 1/4/2045	204,779	0.01
USD 2,200,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 1/4/2044	2,437,450	0.11
USD 670,000	Capital One Financial Corp 3.8% 31/1/2028	639,010	0.03
USD 2,490,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.55% 29/11/2022	2,423,827	0.11
USD 1,978,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	1,957,347	0.09
USD 900,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	890,401	0.04
USD 2,700,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	2,894,288	0.13
USD 3,660,000	Chevron Corp 2.895% 3/3/2024	3,586,881	0.17
EUR 3,870,000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/3/2038	4,592,476	0.21
USD 2,345,000	Chubb INA Holdings Inc 3.35% 3/5/2026	2,305,377	0.11
USD 4,270,000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 3/11/2045	4,465,628	0.21
USD 4,650,000	Cisco Systems Inc 3.5% 15/6/2025	4,694,145	0.22
EUR 2,860,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	3,329,189	0.16
USD 9,250,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2028	8,864,280	0.41
USD 1,800,000	Citigroup Inc 4.75% 18/5/2046	1,798,141	0.08
USD 190,000	Citigroup Inc 5.875% 30/1/2042	224,935	0.01
USD 1,220,000	Citigroup Inc 6.675% 13/9/2043	1,526,635	0.07
USD 1,065,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	1,039,599	0.05
USD 510,000	CME Group Inc 5.3% 15/9/2043	607,555	0.03
USD 3,000,000	CMS Energy Corp 3.45% 15/8/2027	2,918,306	0.14
USD 2,175,000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025	2,107,925	0.10
USD 2,480,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	2,417,327	0.11
USD 4,205,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	4,092,146	0.19
USD 4,620,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	4,594,502	0.21
USD 340,000	Concho Resources Inc 4.875% 1/10/2047	345,708	0.02
USD 6,310,000	ConocoPhillips Co 4.95% 15/3/2026	6,845,495	0.32
USD 1,810,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.95% 1/3/2043	1,756,826	0.08
USD 5,400,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	5,152,175	0.24
USD 490,000	Cox Communications Inc '144A' 3.35% 15/9/2026	460,436	0.02
USD 2,770,000	Cox Communications Inc '144A' 4.8% 15/8/2047	2,602,613	0.12
USD 1,910,000	Crown Castle International Corp 2.25% 1/9/2021	1,840,381	0.08

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,900,000	CSX Corp 2.6% 1/11/2026	3,572,730	0.17
USD 100,000	CSX Corp 3.8% 1/11/2046	91,447	0.00
USD 300,000	CVS Health Corp 3.875% 20/7/2025	296,328	0.01
USD 9,585,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	9,604,309	0.45
USD 5,750,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	5,706,326	0.27
USD 3,225,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	3,329,858	0.16
USD 1,925,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	1,997,887	0.09
USD 4,600,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.85% 6/1/2022	4,498,724	0.21
USD 5,920,000	Daimler Finance North America LLC 3.35% 4/5/2021	5,818,967	0.27
USD 4,258,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021	4,321,466	0.20
USD 370,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.1% 15/7/2036	440,524	0.02
USD 880,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	1,083,289	0.05
USD 3,553,000	Devon Energy Corp 3.25% 15/5/2022	3,500,357	0.16
USD 800,000	Devon Energy Corp 5% 15/6/2045	811,999	0.04
USD 1,890,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	1,811,849	0.08
USD 920,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	855,473	0.04
USD 850,000	District of Columbia Water & Sewer Authority 4.814% 1/10/2114	937,261	0.04
USD 1,200,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	1,144,783	0.05
USD 1,415,000	DTE Electric Co 3.65% 15/3/2024	1,427,107	0.07
USD 2,325,000	DTE Electric Co 3.7% 1/6/2046	2,194,394	0.10
USD 1,680,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.75% 1/6/2045	1,590,645	0.07
USD 2,920,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 30/9/2042	2,895,736	0.13
USD 2,320,000	Duke Energy Corp 3.75% 15/4/2024	2,330,954	0.11
USD 2,030,000	Duke Energy Florida LLC 4.2% 15/7/2048	2,071,925	0.10
USD 3,045,000	Duke Energy Progress LLC 3.25% 15/8/2025	2,995,380	0.14
USD 420,000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047	385,831	0.02
USD 1,370,000	Eaton Corp 2.75% 2/11/2022	1,337,510	0.06
USD 860,000	Energy Transfer Partners LP 5.3% 15/4/2047	833,007	0.04
USD 2,600,000	Energy Transfer Partners LP 5.8% 15/6/2038	2,927,113	0.14
USD 4,997,000	Entergy Corp 2.95% 1/9/2026	4,631,162	0.22
USD 545,000	Entergy Corp 4% 15/7/2022	555,247	0.03
USD 4,000,000	Entergy Louisiana LLC 3.12% 1/9/2027	3,834,826	0.18
USD 3,627,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	3,629,864	0.17
USD 1,275,000	Enterprise Products Operating LLC 3.95% 15/2/2027*	1,278,085	0.06
USD 1,210,000	Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/2/2043	1,182,270	0.05
USD 770,000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/8/2042	793,144	0.04
USD 200,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	208,032	0.01
USD 1,300,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	1,341,502	0.06
USD 2,230,000	ERP Operating LP 3.25% 1/8/2027	2,146,696	0.10
USD 1,870,000	Eversource Energy 2.75% 15/3/2022	1,832,563	0.09
USD 6,039,000	Exelon Corp 3.4% 15/4/2026	5,828,197	0.27
USD 2,420,000	Exxon Mobil Corp 3.043% 1/3/2026	2,367,075	0.11
USD 1,130,000	Exxon Mobil Corp 4.114% 1/3/2046	1,163,921	0.05
USD 2,400,000	FedEx Corp 4.75% 15/11/2045	2,425,675	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 997,000	Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/6/2022	1,281,614	0.06
USD 2,025,000	Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/4/2023	2,014,516	0.09
USD 627,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/10/2022	646,546	0.03
USD 4,040,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	3,930,486	0.19
USD 8,895,000	FirstEnergy Corp 3.9% 15/7/2027	8,753,850	0.41
USD 2,390,000	Florida Power & Light Co 3.7% 1/12/2047	2,287,554	0.11
USD 3,715,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 4/5/2023	3,501,382	0.16
USD 4,460,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/3/2021	4,390,703	0.20
USD 2,440,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.664% 8/9/2024	2,316,560	0.11
USD 7,170,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.813% 12/10/2021	7,127,916	0.33
USD 1,190,000	GATX Corp 3.85% 30/3/2027	1,151,195	0.05
EUR 2,730,000	General Electric Co 1.5% 17/5/2029	3,080,242	0.14
USD 4,817,000	General Electric Co 3.1% 9/1/2023	4,756,773	0.22
USD 573,000	General Electric Co 3.45% 15/5/2024	569,739	0.03
USD 554,000	General Electric Co 4.65% 17/10/2021	576,674	0.03
USD 141,000	General Electric Co 6.75% 15/3/2032	174,936	0.01
USD 2,000,000	General Mills Inc 3.7% 17/10/2023*	2,002,278	0.09
USD 965,000	General Mills Inc 4.55% 17/4/2038	950,678	0.04
USD 2,000,000	General Motors Co 5.2% 1/4/2045	1,979,480	0.09
USD 340,000	General Motors Co 5.4% 1/4/2048	329,394	0.02
USD 2,020,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	1,970,703	0.09
USD 280,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 7/11/2024	265,577	0.01
USD 1,990,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 9/4/2021	1,980,781	0.09
USD 3,091,000	General Motors Financial Co Inc 4.375% 25/9/2021	3,152,188	0.15
USD 1,870,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.6% 1/3/2025	1,866,750	0.09
USD 930,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.734% 15/7/2023	941,119	0.04
USD 700,000	Gilead Sciences Inc 2.95% 1/3/2027*	656,951	0.03
USD 4,882,000	Gilead Sciences Inc 3.65% 1/3/2026	4,840,689	0.23
USD 1,570,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	1,585,417	0.07
USD 1,146,000	Gilead Sciences Inc 4.75% 1/3/2046	1,200,164	0.06
USD 3,135,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.625% 15/5/2025	3,153,782	0.15
USD 2,122,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/5/2028	2,155,175	0.10
USD 4,440,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/7/2023	4,312,057	0.20
USD 850,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/1/2025	829,875	0.04
USD 515,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/2/2026	505,629	0.02
USD 1,355,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.15% 22/5/2045	1,402,537	0.07
USD 500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	525,323	0.02
USD 3,700,000	Goodman US Finance Four LLC '144A' 4.5% 15/10/2037	3,645,617	0.17
USD 2,400,000	Goodman US Finance Three LLC '144A' 3.7% 15/3/2028	2,287,290	0.11
USD 2,086,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	2,232,518	0.10
USD 50,000	Harris Corp 3.832% 27/4/2025	49,323	0.00
USD 2,480,000	Hess Corp 3.5% 15/7/2024	2,361,330	0.11
USD 1,155,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	1,217,981	0.06

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,590,000	Honeywell International Inc 2.5% 1/11/2026	2,413,394	0.11
USD 2,100,000	Humana Inc 3.95% 15/3/2027	2,079,902	0.10
USD 500,000	Hyundai Capital America 2.45% 15/6/2021	484,980	0.02
USD 1,500,000	Hyundai Capital America 2.75% 27/9/2026	1,336,890	0.06
USD 4,960,000	Intel Corp 2.875% 11/5/2024	4,832,726	0.23
USD 4,600,000	International Business Machines Corp 3.45% 19/2/2026	4,579,167	0.21
USD 317,000	International Paper Co 3.65% 15/6/2024	315,729	0.01
USD 819,000	International Paper Co 4.8% 15/6/2044	814,177	0.04
USD 2,855,000	John Deere Capital Corp 2.15% 8/9/2022	2,750,042	0.13
USD 2,280,000	John Deere Capital Corp 2.65% 24/6/2024	2,191,737	0.10
USD 4,755,000	John Deere Capital Corp 2.8% 8/9/2027	4,488,227	0.21
USD 1,295,000	John Deere Capital Corp 3.4% 11/9/2025	1,289,775	0.06
USD 7,445,000	Johnson & Johnson 2.45% 1/3/2026	7,047,504	0.33
USD 1,000,000	Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046	973,330	0.05
USD 8,750,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	8,525,366	0.40
USD 6,000,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023	6,123,264	0.29
USD 9,080,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	9,016,958	0.42
USD 950,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	895,994	0.04
USD 6,760,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 13/5/2024	6,775,122	0.32
USD 980,000	JPMorgan Chase & Co 5.5% 15/10/2040	1,102,615	0.05
USD 2,855,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 4.057% 25/5/2023	2,873,008	0.13
USD 1,115,000	Kimberly-Clark Corp 2.85% 1/3/2025	1,054,571	0.05
USD 635,000	Kimberly-Clark Corp 2.75% 15/2/2026	600,572	0.03
USD 800,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	833,720	0.04
USD 8,000,000	Kinder Morgan Inc/DE 4.3% 1/3/2028	7,927,432	0.37
USD 3,630,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.05% 15/2/2046	3,589,571	0.17
USD 1,363,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.55% 1/6/2045	1,427,184	0.07
USD 583,000	KLA-Tencor Corp 4.65% 1/11/2024	585,745	0.03
USD 5,330,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	4,869,464	0.23
USD 503,000	Kroger Co/The 4.45% 1/2/2047	471,022	0.02
USD 1,055,000	LafargeHolcim Finance US LLC '144A' 3.5% 22/9/2026	972,463	0.05
EUR 270,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014	11,468	0.00
USD 1,700,000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/4/2046	1,566,896	0.07
USD 700,000	Marathon Oil Corp 2.8% 1/11/2022	676,847	0.03
USD 1,000,000	Marathon Oil Corp 3.85% 1/6/2025	984,339	0.05
USD 1,090,000	Marathon Petroleum Corp 4.75% 15/9/2044	1,064,795	0.05
USD 1,035,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.3% 14/3/2023	1,023,901	0.05
USD 765,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026*	765,869	0.04
USD 565,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30/1/2047	575,204	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,500,000	Mastercard Inc 3.85% 26/3/2048	2,539,799	0.12
USD 1,680,000	McDonald's Corp 3.7% 30/1/2026	1,678,821	0.08
USD 3,092,000	McDonald's Corp 4.45% 1/3/2047	3,113,296	0.15
USD 2,400,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	2,526,200	0.12
USD 720,000	Medtronic Inc 3.5% 15/3/2025	720,900	0.03
USD 2,215,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	2,375,511	0.11
USD 2,470,000	Merck & Co Inc 2.75% 10/2/2025	2,393,153	0.11
USD 1,700,000	Merck & Co Inc 3.7% 10/2/2045	1,651,440	0.08
USD 320,000	MetLife Inc 4.125% 13/8/2042	310,263	0.01
USD 680,000	MetLife Inc 4.875% 13/11/2043	726,829	0.03
USD 3,805,000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' 3.45% 18/12/2026	3,825,133	0.19
USD 5,280,000	Microsoft Corp 2.4% 8/8/2026	4,917,338	0.23
USD 4,000,000	Microsoft Corp 2.875% 6/2/2024	3,936,206	0.18
USD 3,435,000	Microsoft Corp 3.125% 3/11/2025	3,387,803	0.16
USD 2,830,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	2,761,121	0.13
USD 2,057,000	Microsoft Corp 3.75% 12/2/2045	2,020,269	0.09
USD 424,000	Microsoft Corp 4.1% 8/2/2037	443,123	0.02
USD 2,025,000	MidAmerican Energy Co 3.95% 1/8/2047	1,987,219	0.09
USD 11,275,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	11,262,101	0.53
USD 11,960,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029*	11,548,630	0.54
USD 505,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	500,034	0.02
USD 1,500,000	Morgan Stanley 4.375% 22/1/2047	1,477,568	0.07
USD 2,750,000	Morgan Stanley 4.875% 1/11/2022	2,864,495	0.13
USD 1,430,000	Morgan Stanley 5% 24/11/2025*	1,490,964	0.07
USD 850,000	MPLX LP 3.375% 15/3/2023	836,783	0.04
USD 615,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	602,875	0.03
USD 1,385,000	MPLX LP 4.7% 15/4/2048	1,303,492	0.06
EUR 7,640,000	National Grid North America Inc 0.75% 8/8/2023	8,938,479	0.42
EUR 1,800,000	National Grid North America Inc 1% 12/7/2024	2,105,966	0.10
USD 2,200,000	Newell Brands Inc 4.2% 1/4/2026*	2,124,996	0.10
USD 4,000,000	Newmont Mining Corp 4.875% 15/3/2042	3,975,426	0.19
USD 4,545,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.342% 1/9/2020	4,565,132	0.21
USD 1,880,000	NiSource Inc 3.49% 15/5/2027	1,819,561	0.08
USD 600,000	NiSource Inc 3.95% 30/3/2048	558,430	0.03
USD 1,080,000	Noble Energy Inc 5.05% 15/11/2044	1,064,993	0.05
USD 3,480,000	Norfolk Southern Corp 2.9% 15/6/2026	3,301,267	0.15
USD 720,000	Norfolk Southern Corp 4.65% 15/1/2046	756,676	0.04
USD 4,600,000	Novartis Capital Corp 2.4% 17/5/2022	4,479,882	0.21
USD 1,230,000	Novartis Capital Corp 4% 20/11/2045	1,249,149	0.06
USD 3,180,000	Nucor Corp 3.95% 1/5/2028	3,188,415	0.15
USD 630,000	Nucor Corp 4% 1/8/2023	644,938	0.03
USD 395,000	NVIDIA Corp 3.2% 16/9/2026	385,406	0.02
USD 1,900,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.8% 30/9/2047	1,849,369	0.09
USD 3,630,000	Oncor Electric Delivery Co LLC '144A' 4.1% 15/11/2048	3,675,778	0.17
USD 883,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.3% 1/6/2042	1,037,840	0.05
USD 600,000	ONEOK Partners LP 6.125% 1/2/2041	672,186	0.03
USD 4,950,000	Oracle Corp 2.625% 15/2/2023	4,829,282	0.23
USD 600,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	561,412	0.03
USD 3,665,000	Oracle Corp 3.4% 8/7/2024	3,654,307	0.17
USD 1,550,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	1,508,089	0.07
USD 900,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	870,662	0.04
USD 1,285,000	Oracle Corp 4.125% 15/5/2045	1,269,778	0.06
USD 3,380,000	Pacific Gas & Electric Co 2.45% 15/8/2022	3,186,500	0.15
USD 1,130,000	Pacific Gas & Electric Co 4% 1/12/2046	1,009,733	0.05
USD 270,000	Pacific Gas & Electric Co 6.05% 1/3/2034	303,999	0.01
USD 580,000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 1/3/2027	564,595	0.03
USD 250,000	Parker-Hannifin Corp 4.1% 1/3/2047	250,975	0.01
USD 3,605,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	3,426,291	0.16
USD 2,160,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.3% 1/4/2021	2,146,032	0.10
USD 4,000,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 4.2% 1/4/2027	3,963,876	0.18
USD 5,380,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	5,453,251	0.25
USD 2,400,000	PepsiCo Inc 2.375% 6/10/2026	2,209,195	0.10
USD 1,860,000	Pfizer Inc 2.75% 3/6/2026	1,778,472	0.08
USD 2,261,000	Pfizer Inc 3.4% 15/5/2024	2,289,223	0.11
USD 350,000	Pfizer Inc 4.4% 15/5/2044	369,702	0.02
USD 3,200,000	Philip Morris International Inc 2.125% 10/5/2023	3,016,456	0.14
USD 1,568,000	Philip Morris International Inc 2.625% 18/2/2022	1,533,940	0.07
USD 1,200,000	Philip Morris International Inc 4.25% 10/11/2044	1,157,083	0.05
USD 1,395,000	Phillips 66 4.875% 15/11/2044	1,457,361	0.07
USD 1,290,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.9% 15/2/2045	1,215,581	0.06
USD 1,340,000	PPL Capital Funding Inc 4% 15/9/2047	1,238,821	0.06
USD 2,230,000	Progress Energy Inc 3.15% 1/4/2022	2,203,139	0.10
GBP 1,523,000	Prologis LP 2.25% 30/6/2029	1,879,034	0.09
USD 1,940,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2027	1,828,754	0.09
USD 470,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	478,031	0.02
USD 4,990,000	RELX Capital Inc 3.5% 16/3/2023	4,958,812	0.23
USD 7,083,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	7,060,874	0.33
USD 1,760,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	1,788,103	0.08
USD 5,860,000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/3/2022	5,722,700	0.27
USD 4,260,000	Rockwell Collins Inc 3.2% 15/3/2024	4,136,846	0.19
USD 660,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2022	634,446	0.03
USD 3,025,000	Ryder System Inc 2.8% 1/3/2022	2,960,711	0.14
USD 1,684,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	2,016,129	0.09
USD 3,300,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	3,551,204	0.17
USD 3,860,000	salesforce.com Inc 3.7% 11/4/2028	3,865,475	0.18
USD 660,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047	837,369	0.04
USD 980,000	Southern California Edison Co 5.5% 15/3/2040	1,096,411	0.05
USD 2,340,000	Southern Co/The 3.25% 1/7/2026	2,205,524	0.10
USD 2,250,000	Southern Co/The 4.4% 1/7/2046	2,182,239	0.10
USD 420,000	Southern Copper Corp 3.875% 23/4/2025	412,388	0.02
USD 1,600,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042*	1,620,000	0.08
USD 980,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	939,232	0.04
USD 295,000	Stryker Corp 3.5% 15/3/2026	288,893	0.01
USD 2,100,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	2,072,620	0.10
USD 4,000,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America '144A' 4.27% 15/5/2047	3,960,762	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,070,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.15% 21/7/2022	1,329,783	0.06
USD 650,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	632,704	0.03
USD 2,325,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.3% 15/2/2022	2,317,789	0.11
USD 413,000	Time Warner Cable LLC 4.5% 15/9/2042	350,093	0.02
USD 3,255,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	3,277,407	0.15
USD 2,560,000	Total System Services Inc 4.45% 1/6/2028	2,606,404	0.12
USD 2,550,000	Toyota Motor Credit Corp 2.25% 18/10/2023	2,420,823	0.11
USD 7,095,000	Toyota Motor Credit Corp 2.7% 11/1/2023	6,927,622	0.32
USD 2,460,000	Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17/4/2024	2,398,897	0.11
USD 855,000	Travelers Cos Inc/The 3.75% 15/5/2046	813,276	0.03
USD 1,660,000	Travelers Cos Inc/The 4% 30/5/2047	1,626,832	0.08
USD 3,210,000	Travelers Cos Inc/The 4.3% 25/8/2045	3,266,222	0.15
USD 815,000	Union Pacific Corp 2.75% 1/3/2026	764,116	0.04
USD 1,135,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	1,053,171	0.05
USD 1,080,000	Union Pacific Corp 3.875% 1/2/2055	958,490	0.04
USD 2,030,000	Union Pacific Corp 3.95% 10/9/2028	2,054,815	0.10
USD 5,000,000	United Parcel Service Inc 2.5% 1/4/2023	4,843,010	0.23
USD 2,700,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	2,715,998	0.13
USD 830,000	United Technologies Corp 3.95% 16/8/2025	836,775	0.04
USD 2,250,000	United Technologies Corp 4.15% 15/5/2045	2,128,227	0.10
USD 1,255,000	United Technologies Corp 4.625% 16/11/2048	1,276,890	0.06
USD 1,795,000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/3/2023	1,760,789	0.08
USD 1,200,000	UnitedHealth Group Inc 3.1% 15/3/2026	1,160,650	0.05
USD 8,500,000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/6/2028	8,607,049	0.40
USD 2,710,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	2,946,307	0.14
USD 295,000	University of California 4.767% 15/5/2115	303,742	0.01
USD 260,000	University of California 4.858% 15/5/2112	274,483	0.01
USD 1,017,501	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust 4.625% 3/6/2025	1,049,282	0.05
USD 810,605	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	809,795	0.04
EUR 1,124,000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/1/2038	1,303,895	0.06
GBP 580,000	Verizon Communications Inc 3.125% 2/11/2035	732,201	0.03
USD 1,760,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	1,672,719	0.08
USD 2,530,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	2,688,496	0.13
USD 6,600,000	Verizon Communications Inc 5.5% 16/3/2047	7,176,457	0.33
USD 1,000,000	Viacom Inc 4.375% 15/3/2043	876,738	0.04
USD 995,000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/3/2023	970,127	0.05
USD 1,281,000	Virginia Electric & Power Co 3.15% 15/1/2026	1,244,769	0.06
USD 2,075,000	Virginia Electric & Power Co 3.5% 15/3/2027	2,058,853	0.10
USD 2,500,000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/11/2046	2,425,857	0.11
USD 2,780,000	Virginia Electric & Power Co 4.2% 15/5/2045	2,752,399	0.13
USD 1,470,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	1,560,432	0.07
USD 175,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.45% 1/6/2026	167,054	0.01
USD 220,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.65% 1/6/2046	207,576	0.01
USD 3,300,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044	3,197,424	0.15
USD 4,164,000	Walmart Inc 2.55% 11/4/2023	4,061,018	0.19
USD 11,750,000	Walmart Inc 2.65% 15/12/2024	11,310,203	0.53
USD 970,000	Walmart Inc 3.55% 26/6/2025	981,896	0.05
USD 1,630,000	Walmart Inc 3.7% 26/6/2028	1,647,492	0.09
USD 2,390,000	Warner Media LLC 2.85% 15/7/2026	2,175,560	0.10
USD 753,000	Warner Media LLC 4.65% 1/6/2044	692,858	0.03
USD 2,000,000	Warner Media LLC 4.85% 15/7/2045	1,893,951	0.09
USD 5,140,000	Waste Management Inc 3.15% 15/11/2027	4,907,983	0.23
GBP 3,352,000	Wells Fargo & Co 2% 28/7/2025	4,187,787	0.20
EUR 2,204,000	Wells Fargo & Co 2% 27/4/2026	2,686,425	0.13
GBP 2,475,000	Wells Fargo & Co 2.125% 20/12/2023	3,200,701	0.15
USD 7,060,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	6,833,522	0.32
USD 3,535,000	Wells Fargo & Co 4.75% 7/12/2046*	3,545,918	0.17
USD 990,000	Wells Fargo & Co 4.9% 17/11/2045	1,012,747	0.05
USD 1,685,000	WestRock Co '144A' 3% 15/9/2024	1,585,428	0.07
USD 3,200,000	Williams Cos Inc/The 3.9% 15/1/2025	3,170,680	0.15
USD 2,090,000	Williams Cos Inc/The 4.3% 4/3/2024	2,121,302	0.10
USD 133,000	Williams Cos Inc/The 4.9% 15/1/2045	130,327	0.01
USD 280,000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/9/2045	283,038	0.01
USD 1,830,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	1,791,712	0.08
USD 980,000	Xerox Corp 3.625% 15/3/2023	924,329	0.04
		1,018,546,089	47.54
Total Bonds		1,829,605,201	85.39
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,995,892,000	93.15

Other Transferable Securities

BONDS

	United States		
USD 788,582	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		–	0.00
Total Portfolio		1,995,892,000	93.15
Other Net Assets		146,731,411	6.85
Total Net Assets (USD)		2,142,623,411	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	17,391,204	CAD	22,687,000	Citibank	5/9/2018	(3,419)
USD	211,529,193	EUR	180,861,060	Deutsche Bank	5/9/2018	1,274,763
USD	80,443,814	EUR	68,730,900	HSBC Bank Plc	5/9/2018	454,387
USD	74,695,945	EUR	63,823,050	Barclays	5/9/2018	418,303
USD	80,438,659	EUR	68,730,900	Goldman Sachs	5/9/2018	449,232
USD	127,914,050	EUR	110,000,000	RBS Plc	5/9/2018	(104,599)
USD	70,098,408	EUR	59,894,070	Morgan Stanley	5/9/2018	393,337
USD	57,453,326	EUR	49,095,000	BNP Paribas	5/9/2018	316,275
USD	190,072,079	GBP	144,623,000	Goldman Sachs	5/9/2018	2,510,101
USD	261,088	JPY	28,930,000	ANZ	5/9/2018	(19)
USD	17,571,213	CAD	22,697,000	Citibank	2/10/2018	167,362
USD	703,595,731	EUR	600,935,000	Morgan Stanley	2/10/2018	2,895,061
USD	169,135,577	GBP	144,623,000	Goldman Sachs	2/10/2018	367,294
Net unrealised appreciation						9,078,076
AUD Hedged Share Class						
AUD	86,233,497	USD	63,920,438	BNY Mellon	14/9/2018	(1,703,799)
USD	1,342,369	AUD	1,841,169	BNY Mellon	14/9/2018	13,983
Net unrealised depreciation						(1,689,816)
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,369,140	USD	1,810,506	BNY Mellon	14/9/2018	5,485
Net unrealised appreciation						5,485
CNH Hedged Share Class						
CNY	245,635,019	USD	35,901,805	BNY Mellon	14/9/2018	(24,399)
USD	210,356	CNY	1,444,453	BNY Mellon	14/9/2018	(620)
Net unrealised depreciation						(25,019)
EUR Hedged Share Class						
EUR	843,702,097	USD	992,000,603	BNY Mellon	14/9/2018	1,753,139
USD	37,232,703	EUR	32,047,333	BNY Mellon	14/9/2018	(88,781)
Net unrealised appreciation						1,664,357

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	425,598,973	USD	548,142,992	BNY Mellon	14/9/2018	4,018,106
USD	23,441,135	GBP	18,189,623	BNY Mellon	14/9/2018	(157,615)
Net unrealised appreciation						3,860,491
HKD Hedged Share Class						
HKD	78,184,216	USD	9,969,891	BNY Mellon	14/9/2018	(7,443)
USD	922,171	HKD	7,234,916	BNY Mellon	14/9/2018	269
Net unrealised depreciation						(7,174)
NOK Hedged Share Class						
NOK	50,472,394	USD	6,153,487	BNY Mellon	14/9/2018	(102,437)
Net unrealised depreciation						(102,437)
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,446,447	USD	2,995,095	BNY Mellon	14/9/2018	(45,330)
USD	124,290	NZD	187,200	BNY Mellon	14/9/2018	103
Net unrealised depreciation						(45,227)
SEK Hedged Share Class						
SEK	3,697,739	USD	414,487	BNY Mellon	14/9/2018	(8,492)
Net unrealised depreciation						(8,492)
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,716,662	USD	1,259,246	BNY Mellon	14/9/2018	(7,406)
USD	145,786	SGD	200,345	BNY Mellon	14/9/2018	(311)
Net unrealised depreciation						(7,717)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,526,835,580)						12,722,529

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
41	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	3,873,793	45,592
315	EUR	Euro Schatz	September 2018	41,054,222	361
(37)	EUR	Euro BUXL	September 2018	7,669,236	(112,206)
(94)	EUR	Euro BOBL	September 2018	14,485,696	(39,951)
(702)	EUR	Euro Bund	September 2018	133,315,086	(6,144)
11	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	14,922,794	(58,571)
335	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2018	34,594,885	85,029
(141)	GBP	Long Gilt	December 2018	22,376,070	(19,764)
734	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	155,103,375	–
534	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	77,213,063	112,617
25	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	3,009,203	2,344
(73)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	11,677,719	(18,821)
(222)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	25,172,719	(5,203)
(542)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	69,469,156	(101,625)
Total				613,935,987	(116,362)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 1,700,000	Fund receives default protection on Centrica Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	209	(17,689)
CDS	EUR 1,970,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(2,092)	(12,534)
CDS	EUR 4,645,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	91,630	198,926
CDS	EUR (6,858,500)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(86,373)	58,651
CDS	EUR (12,644,500)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(177,675)	104,443
CDS	EUR (9,150,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(17,941)	67,319
CDS	EUR 4,490,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(12,473)	(28,587)
CDS	EUR 10,540,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	61,151	100,957
CDS	EUR 3,295,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	13,850	31,561
CDS	EUR (8,400,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	Citigroup	20/6/2023	(20,454)	52,884
CDS	EUR (1,740,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	1,460	29,993
CDS	EUR (1,970,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	1,707	33,957
CDS	EUR 2,689,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	11,851	25,756
CDS	EUR 2,478,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	10,257	23,718
CDS	EUR 1,740,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(2,785)	(11,070)
CDS	EUR (5,118,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(87,511)	42,258
CDS	EUR (3,354,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(57,371)	27,704
CDS	EUR 1,609,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.29.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	49,005	66,334
CDS	EUR 3,580,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.29.V1; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	109,035	147,591
CDS	EUR 11,311,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.29.V1; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	322,409	466,315
CDS	EUR (23,530,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	(381,041)	194,356
CDS	EUR (4,490,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and receives Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	5,709	77,395
CDS	EUR 10,579,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	9,528	2,456
CDS	EUR 4,956,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	4,498	1,151
CDS	EUR (1,700,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	3,172	29,303
CDS	EUR (3,947,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	(56,153)	32,602
CDS	EUR 1,940,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(2,060)	(12,343)
CDS	EUR 3,465,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	4,067	604
CDS	EUR (1,940,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	1,681	33,440
IRS	CHF 4,100,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/9/2024	237,937	237,937
Total (USD underlying exposure - USD 181,544,502)					25,024	2,003,585

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Australia		
2,058	AGL Energy Ltd	30,855	0.01
3,183	AMP Ltd	7,670	0.00
408	Rio Tinto Ltd	21,413	0.00
3,067	Stockland (Reit)	9,139	0.00
564	Wesfarmers Ltd	20,836	0.00
1,170	Woolworths Group Ltd	23,889	0.01
		113,902	0.02
	Belgium		
43,280	Anheuser-Busch InBev SA/NV	4,071,069	0.54
	Bermuda		
40,500	CK Infrastructure Holdings Ltd	298,171	0.04
1,500	Hongkong Land Holdings Ltd	10,380	0.00
6,600	Jardine Matheson Holdings Ltd	542,832	0.07
		849,383	0.11
	Brazil		
213,746	Azul SA ADR*	3,449,860	0.46
4,618	Banco do Brasil SA	33,589	0.01
808	Banco Santander Brasil SA (Unit)	6,711	0.00
168,727	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	1,038,110	0.14
35,929	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	364,829	0.05
3,999	JBS SA	8,919	0.00
199,363	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	1,211,439	0.16
3,657	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	16,821	0.00
1,695	Suzano Papel e Celulose SA	20,116	0.00
620	Vale SA	8,115	0.00
		6,158,518	0.82
	Canada		
201	Bank of Nova Scotia/The	11,852	0.00
605	Canadian Natural Resources Ltd	20,837	0.00
75,898	Enbridge Inc	2,621,191	0.35
425,818	Encana Corp*	5,637,830	0.75
1,934	Husky Energy Inc	31,896	0.00
388	Imperial Oil Ltd	12,159	0.00
482	Manulife Financial Corp	8,915	0.00
841	Nutrien Ltd	47,656	0.01
551	Royal Bank of Canada	44,119	0.00
72,505	Suncor Energy Inc*	2,986,653	0.40
464	Teck Resources Ltd	10,614	0.00
66,102	TransCanada Corp	2,851,062	0.38
		14,294,584	1.89
	Cayman Islands		
8,000	Agile Group Holdings Ltd	13,066	0.00
34,884	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	6,088,770	0.81
73	Baidu Inc ADR	16,329	0.00
1,500	CK Asset Holdings Ltd	10,692	0.00
5,000	Country Garden Holdings Co Ltd	7,440	0.00
699	Country Garden Services Holdings Co Ltd	1,160	0.00
85	Momo Inc ADR	3,859	0.00
830	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	65,388	0.01
41,700	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	236,148	0.03
1,200	Sands China Ltd	5,856	0.00
1,292	SINA Corp/China	91,370	0.01
188,400	Tencent Holdings Ltd	8,160,860	1.08
2,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	3,572	0.00
472,000	Want Want China Holdings Ltd*	385,457	0.05
53,500	WH Group Ltd	40,351	0.01
52,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	344,826	0.05
		15,485,164	2.05
	China		
39,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	18,881	0.00
11,500	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	9,670	0.00
20,000	Bank of China Ltd 'H'	8,995	0.00
12,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	12,781	0.00
16,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	9,988	0.00
58,000	China Communications Services Corp Ltd 'H'	48,030	0.01
24,000	China Construction Bank Corp 'H'	21,251	0.01
12,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	11,221	0.00
48,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	48,250	0.01
11,000	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	24,525	0.01
16,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	17,877	0.00
18,400	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	19,972	0.00
86,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	63,329	0.01
1,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	1,126	0.00
1,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	9,632	0.00
10,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	5,873	0.00
14,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	11,112	0.00
		342,513	0.05
	Curacao		
24,556	Schlumberger Ltd	1,562,498	0.21
	Czech Republic		
19,159	CEZ AS*	489,170	0.07
	Denmark		
696	Carlsberg A/S	85,244	0.01
1,691	Danske Bank A/S	49,797	0.01
		135,041	0.02
	Finland		
7,673	Nokia OYJ	42,994	0.01
	France		
89,486	AXA SA	2,264,997	0.30
656	BNP Paribas SA	38,587	0.01
2,035	Cie de Saint-Gobain	87,409	0.01
221	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	26,310	0.00
1,899	Credit Agricole SA	26,064	0.00
100,330	Danone SA	7,951,088	1.06
1,230	Dassault Aviation SA*	2,288,770	0.30
2,548	Eiffage SA	288,332	0.04
3,316	Engie SA	48,873	0.01
185	Kering SA	101,250	0.01
517	Publicis Groupe SA	33,259	0.01
42,248	Safran SA	5,508,922	0.73
80	Sanofi	6,900	0.00
1,903	Societe Generale SA	78,052	0.01
48,393	Sodexo SA*	4,829,730	0.64
1,631	TOTAL SA ADR*	102,888	0.01
16,808	Unibail-Rodamco-Westfield	3,563,015	0.47
		27,243,216	3.61

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Germany		
138	adidas AG	34,527	0.00
301	Allianz SE	64,813	0.01
86,265	Bayer AG	8,125,432	1.08
2,418	Evonik Industries AG	89,860	0.01
125,355	Fresenius SE & Co KGaA	9,578,361	1.27
68	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	14,790	0.00
577	SAP SE	69,470	0.01
2,281	Vonovia SE	117,618	0.02
		18,094,771	2.40
	Guernsey		
1,353	Amdocs Ltd	88,263	0.01
	Hong Kong		
7,000	China Mobile Ltd	65,816	0.01
2,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	8,510	0.00
12,000	CITIC Ltd	17,062	0.00
47,500	CLP Holdings Ltd	559,259	0.07
50,000	CNOOC Ltd	89,417	0.01
21,500	Fosun International Ltd	38,886	0.01
5,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	37,010	0.01
181,000	Hang Lung Properties Ltd	357,426	0.05
219,000	HKT Trust & HKT Ltd	282,916	0.04
300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	8,539	0.00
39,579	I-CABLE Communications Ltd	449	0.00
51,000	Link REIT (Unit) (Reit)	508,105	0.07
1,500	MTR Corp Ltd	7,730	0.00
36,000	Power Assets Holdings Ltd	252,485	0.03
152,000	Sino Land Co Ltd	257,556	0.03
365,750	Sun Hung Kai Properties Ltd*	5,428,582	0.72
32,500	Swire Pacific Ltd*	367,475	0.05
64,000	Wharf Holdings Ltd/The	182,643	0.02
		8,467,876	1.12
	India		
99,498	Coal India Ltd	401,141	0.05
1,985	HCL Technologies Ltd	29,287	0.01
9,771	Hero MotoCorp Ltd	448,253	0.06
13,930	Hindustan Petroleum Corp Ltd	49,847	0.01
820	Hindustan Unilever Ltd	20,580	0.00
122,906	Housing Development Finance Corp Ltd	3,354,805	0.45
3,966	Indian Oil Corp Ltd	8,688	0.00
497	Infosys Ltd	10,098	0.00
1,543	JSW Steel Ltd	8,823	0.00
131,491	Kotak Mahindra Bank Ltd	2,386,448	0.32
11,852	Maruti Suzuki India Ltd	1,520,037	0.20
119,830	Oil & Natural Gas Corp Ltd	304,195	0.04
380,226	Reliance Industries Ltd	6,656,318	0.89
264,588	State Bank of India	1,154,952	0.15
649	Titan Co Ltd	8,161	0.00
1,321	Vedanta Ltd	4,241	0.00
247,879	Yes Bank Ltd	1,199,524	0.16
		17,565,208	2.33
	Indonesia		
68,800	Bank Central Asia Tbk PT	115,834	0.01
1,400,651	Siloam International Hospitals Tbk PT	294,774	0.04
		410,608	0.05
	Ireland		
1,408	Accenture Plc 'A'	238,262	0.03
442	Allergan Plc	84,920	0.01
1,194	Eaton Corp Plc	88,209	0.01
512	Ingersoll-Rand Plc	51,988	0.01
3,622	Medtronic Plc	349,595	0.05
		823,854	0.11
	Italy		
33,571	Ei Towers SpA	2,215,114	0.29
486,680	Enel SpA	2,317,344	0.31
2,342	Eni SpA	43,661	0.01
1,784	Intesa Sanpaolo SpA	4,420	0.00
50,573	Luxottica Group SpA	3,364,028	0.45
229,726	RAI Way SpA	1,236,433	0.16
39,156	Snam SpA	162,445	0.02
1,666,098	Telecom Italia SpA/Milano	1,064,827	0.14
90,250	Telecom Italia SpA/Milano*	50,601	0.01
1,645	UniCredit SpA	23,830	0.00
		10,482,703	1.39
	Japan		
187,800	Ajinomoto Co Inc*	3,196,524	0.42
11,100	Alfresa Holdings Corp*	279,190	0.04
7,700	Alpine Electronics Inc	171,644	0.02
142,900	Asahi Kasei Corp*	2,102,135	0.28
217,900	Astellas Pharma Inc	3,700,987	0.49
47,400	Bridgestone Corp*	1,750,898	0.23
9,400	Canon Marketing Japan Inc	199,444	0.03
11,300	COMSYS Holdings Corp*	307,473	0.04
42,000	Daicel Corp*	476,459	0.06
14,900	Daikin Industries Ltd*	1,905,447	0.25
300	Daiwa House Industry Co Ltd	9,176	0.00
108,770	Denso Corp*	5,256,853	0.70
5,300	Dowa Holdings Co Ltd	159,041	0.02
62,094	East Japan Railway Co*	5,634,721	0.75
600	Eisai Co Ltd	54,474	0.01
6,500	Exedy Corp	205,022	0.03
3,000	Fujitsu Ltd	22,014	0.00
45,000	GS Yuasa Corp*	222,553	0.03
19,600	Hino Motors Ltd*	206,958	0.03
14,900	Hitachi Chemical Co Ltd*	313,585	0.04
15,000	Hitachi Ltd	98,213	0.01
60,270	Hoya Corp*	3,533,904	0.47
1,100	Inpex Corp	12,062	0.00
141,700	Japan Airlines Co Ltd	5,121,887	0.68
13,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	236,401	0.03
800	Japan Post Holdings Co Ltd	9,530	0.00
800	JFE Holdings Inc	17,555	0.00
1,000	Kajima Corp	7,220	0.00
10,200	Kamigumi Co Ltd*	207,673	0.03
300	Kansai Electric Power Co Inc/The	4,312	0.00
15,300	KDDI Corp*	406,094	0.05
800	Keyence Corp*	454,059	0.06
34,100	Kinden Corp*	539,482	0.07
200	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	7,870	0.00
200	Kirin Holdings Co Ltd	4,959	0.00
50,800	Koito Manufacturing Co Ltd*	3,149,642	0.42
14,100	Kuraray Co Ltd	205,128	0.03
5,700	Kyudenko Corp*	217,598	0.03
8,100	Mabuchi Motor Co Ltd*	336,632	0.05
13,600	Maeda Road Construction Co Ltd	264,501	0.04
12,700	Medipal Holdings Corp	256,854	0.03
800	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	7,191	0.00
454,700	Mitsubishi Electric Corp*	6,155,409	0.82
300	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	11,171	0.00
500	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	8,361	0.00
1,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	6,054	0.00
300	Mitsui & Co Ltd	5,015	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
200	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	6,164	0.00
31,880	Murata Manufacturing Co Ltd*	5,521,499	0.73
14,000	Nichias Corp	182,573	0.02
100	Nintendo Co Ltd	36,244	0.01
13,200	Nippo Corp	245,881	0.03
7,940	Nippon Telegraph & Telephone Corp	354,704	0.05
25,600	Nippon Television Holdings Inc	425,107	0.06
81,900	Nitto Denko Corp*	6,377,269	0.85
12,462	Okumura Corp	379,579	0.05
500	Ono Pharmaceutical Co Ltd	13,176	0.00
400	Oracle Corp Japan	33,681	0.00
500	Otsuka Holdings Co Ltd	23,514	0.00
2,900	Panasonic Corp	34,717	0.00
31,710	Rohm Co Ltd	2,870,370	0.38
14,500	Seino Holdings Co Ltd*	222,594	0.03
4,600	Seven & i Holdings Co Ltd	187,852	0.03
2,000	Shimamura Co Ltd*	185,371	0.02
52,573	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	4,946,289	0.66
600	Shionogi & Co Ltd	34,959	0.01
300	Shiseido Co Ltd	21,183	0.00
1,000	Sony Corp	57,290	0.01
6,700	Stanley Electric Co Ltd	232,494	0.03
223,490	Subaru Corp*	6,658,008	0.88
7,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	39,883	0.01
480	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	18,978	0.00
5,600	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	255,223	0.03
101,911	Suzuki Motor Corp*	6,849,669	0.88
300	Taisei Corp	13,456	0.00
1,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	41,993	0.01
13,600	Toagosei Co Ltd	155,016	0.02
61,100	Toda Corp	425,686	0.06
8,500	Toho Co Ltd/Tokyo	261,586	0.04
146,109	Tokyo Gas Co Ltd*	3,471,910	0.46
39,700	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	310,494	0.04
154,000	Toray Industries Inc*	1,158,700	0.15
13,000	Toshiba Corp	39,951	0.01
58,874	Toyota Industries Corp*	3,342,065	0.44
18,600	TV Asahi Holdings Corp	346,972	0.05
77,440	Ube Industries Ltd	1,975,749	0.26
600	Unicharm Corp	19,687	0.00
7,900	Yamato Kogyo Co Ltd	227,436	0.03
		95,264,819	12.63
	Liberia		
888	Royal Caribbean Cruises Ltd	109,718	0.01
	Luxembourg		
218	ArcelorMittal	6,564	0.00
	Malaysia		
66,400	Malaysia Airports Holdings Bhd	196,579	0.03
	Mexico		
24,673	Cemex SAB de CV	17,478	0.00
424	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2,878	0.00
2,351	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6,512	0.00
		26,868	0.00
	Netherlands		
78,735	ABN AMRO Group NV	2,134,875	0.28
259,490	ING Groep NV	3,519,807	0.47
179	Koninklijke DSM NV	18,768	0.00
234,285	Koninklijke Philips NV	10,481,730	1.39
		16,155,180	2.14

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Norway		
372	DNB ASA	7,828	0.00
2,434	Equinor ASA	62,742	0.01
		70,370	0.01
	Panama		
341	Carnival Corp	21,016	0.00
	Poland		
4,948	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	11,974	0.00
	Portugal		
15,343	Jeronimo Martins SGPS SA	231,043	0.03
147,186	NOS SGPS SA*	844,085	0.11
		1,075,128	0.14
	Singapore		
2,027,550	CapitaLand Ltd	5,070,885	0.67
181,400	ComfortDelGro Corp Ltd	302,881	0.04
49,800	Genting Singapore Ltd	36,852	0.00
180,000	Singapore Telecommunications Ltd*	423,911	0.06
		5,836,309	0.77
	South Africa		
751	MTN Group Ltd*	4,554	0.00
27	Naspers Ltd	6,021	0.00
17,168	Old Mutual Ltd	35,475	0.01
493	Tiger Brands Ltd	9,832	0.00
		55,882	0.01
	South Korea		
4,690	Coway Co Ltd	385,093	0.05
55,136	Doosan Bobcat Inc	1,763,322	0.23
52	E-MART Inc	10,020	0.00
889	Hana Financial Group Inc	34,102	0.01
1,865	Industrial Bank of Korea	24,964	0.00
391	KB Financial Group Inc	18,160	0.00
25,124	KT&G Corp	2,279,588	0.30
1,689	LG Chem Ltd	555,337	0.07
14	Lotte Chemical Corp	3,974	0.00
233	NCSoft Corp	81,110	0.01
1,951	POSCO	572,251	0.08
1,423	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	50,751	0.01
63,838	Samsung Electronics Co Ltd	2,778,557	0.37
1,389	Shinhan Financial Group Co Ltd	54,404	0.01
211	SK Hynix Inc	15,733	0.00
65	SK Innovation Co Ltd	11,270	0.00
1,820	SK Telecom Co Ltd	429,187	0.06
2,537	S-Oil Corp	272,355	0.04
1,536	Woori Bank	22,492	0.00
		9,362,670	1.24
	Spain		
65	Amadeus IT Group SA	6,073	0.00
13,878	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	87,081	0.01
4,738	CaixaBank SA	21,498	0.00
148,325	Cellnex Telecom SA*	3,621,973	0.48
1,887	Repsol SA	36,077	0.01
		3,772,702	0.50
	Sweden		
782	Essity AB	19,871	0.00
2,113	Sandvik AB	37,137	0.01
2,376	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	20,139	0.00
1,480	Volvo AB	25,695	0.00
		102,842	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Switzerland		
24,240	Chubb Ltd	3,259,310	0.43
550	Cie Financiere Richemont SA	48,862	0.01
93,675	Nestle SA	7,860,656	1.04
500	Novartis AG	41,668	0.01
293	Roche Holding AG	72,939	0.01
14	SGS SA	36,877	0.01
162	Swatch Group AG/The	13,051	0.00
312	Swiss Re AG	28,100	0.00
316,479	UBS Group AG*	4,939,025	0.65
		16,300,278	2.16
	Taiwan		
273,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	467,517	0.06
141,349	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	215,832	0.03
715,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	2,525,720	0.34
423,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	1,009,094	0.13
95,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	380,433	0.05
74,000	Formosa Petrochemical Corp	303,565	0.04
108,000	Formosa Plastics Corp	395,572	0.05
292,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	483,894	0.07
169,400	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	443,975	0.06
135,000	Nan Ya Plastics Corp	375,354	0.05
7,000	Nanya Technology Corp	15,885	0.00
5,150	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	3,060	0.00
350,000	Taiwan Mobile Co Ltd	1,219,274	0.16
73,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	608,432	0.08
223,000	Uni-President Enterprises Corp	563,399	0.08
1,000	Yageo Corp	22,726	0.00
		9,032,731	1.20
	Thailand		
94,000	Advanced Info Service PCL	580,140	0.08
248,000	Intouch Holdings PCL	430,003	0.06
208,000	PTT Global Chemical PCL	519,523	0.07
30,700	Siam Cement PCL/The	423,985	0.05
124,300	Thai Oil PCL	319,959	0.04
		2,273,590	0.30
	Turkey		
428	BIM Birlesik Magazalar AS	4,732	0.00
2,352	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	4,168	0.00
10,714	Turk Hava Yollari AO	28,667	0.01
6,729	Turkiye Is Bankasi AS	4,095	0.00
		39,662	0.01
	United Kingdom		
481	Anglo American Plc	9,691	0.00
48	Aon Plc	6,924	0.00
897	Aviva Plc	4,414	0.00
7,563	Barclays Plc	17,249	0.00
3,924	Berkeley Group Holdings Plc	186,813	0.03
4,977	BP Plc	35,499	0.00
1,856	GlaxoSmithKline Plc	37,948	0.01
5,198	GW Pharmaceuticals Plc ADR*	756,016	0.10
469,970	HSBC Holdings Plc	4,096,319	0.54
1,780	Legal & General Group Plc	5,990	0.00
70,556	Liberty Global Plc 'A'	1,919,123	0.25
612	Liberty Global Plc 'C'	16,083	0.00
5,856	National Grid Plc	62,016	0.01
117,544	NMC Health Plc*	5,993,820	0.79
302,107	Royal Dutch Shell Plc 'A'	9,891,368	1.31
1,385	Royal Dutch Shell Plc 'A'	45,335	0.01
66,861	Royal Dutch Shell Plc ADR*	4,376,721	0.58
1,792	Royal Dutch Shell Plc 'B'	59,656	0.01
3,071,687	Vodafone Group Plc	6,563,243	0.87
54,783	Vodafone Group Plc ADR*	1,184,956	0.16
		35,269,186	4.67
	United States		
2,751	AbbVie Inc	264,013	0.04
64,123	Acadia Healthcare Co Inc*	2,626,478	0.35
1,380	Adobe Systems Inc	367,039	0.05
4,388	AES Corp/VA	60,291	0.01
1,819	Aetna Inc	363,255	0.05
345	Agilent Technologies Inc	23,167	0.00
40,117	Air Products & Chemicals Inc	6,683,091	0.89
255	Alliance Data Systems Corp	61,447	0.01
104	Allstate Corp/The	10,385	0.00
3,048	Ally Financial Inc	81,961	0.01
15,748	Alphabet Inc	19,366,260	2.57
55	Alphabet Inc 'A'	68,461	0.01
110,223	Altria Group Inc	6,486,828	0.86
7,539	Amazon.com Inc	15,197,870	2.01
1,690	American Tower Corp (Reit)	253,618	0.03
965	Ameriprise Financial Inc	136,876	0.02
1,554	Amgen Inc	311,095	0.04
169,587	Anadarko Petroleum Corp	10,845,069	1.44
35,218	Anthem Inc	9,291,917	1.23
94,710	Apple Inc	21,579,673	2.86
276	Applied Materials Inc	11,931	0.00
1,443	Archer-Daniels-Midland Co	72,655	0.01
723	AT&T Inc	23,085	0.00
258	Automatic Data Processing Inc	37,611	0.01
343,220	Bank of America Corp	10,519,693	1.39
1,814	Bank of New York Mellon Corp/The	94,165	0.01
7,158	Baxter International Inc	527,759	0.07
2,703	Berkshire Hathaway Inc 'B'	567,306	0.08
8,830	Biogen Inc	3,117,961	0.41
1,168	Boeing Co/The	402,388	0.05
27	Booking Holdings Inc	52,816	0.01
1,260	Bristol-Myers Squibb Co	77,427	0.01
1,528	Capital One Financial Corp	150,799	0.02
802	Caterpillar Inc	111,897	0.02
142,755	Charles Schwab Corp/The	7,197,707	0.95
34,041	Charter Communications Inc	10,641,217	1.41
1,772	Chevron Corp	209,858	0.03
536	Cigna Corp	101,449	0.01
4,309	Cisco Systems Inc	204,074	0.03
71,489	Citigroup Inc	5,061,350	0.67
209,680	Cloudera Inc*	3,122,135	0.41
1,290	Cognizant Technology Solutions Corp	100,349	0.01
4,950	Colgate-Palmolive Co	327,987	0.04
390,676	Comcast Corp	14,043,138	1.86
1,404	Conagra Brands Inc	51,443	0.01
679	ConocoPhillips	49,635	0.01
408	Constellation Brands Inc 'A'	85,035	0.01
541	Corning Inc	18,091	0.00
462	Costco Wholesale Corp	106,939	0.01
1,877	CSX Corp	139,180	0.02
78	Cummins Inc	10,778	0.00
178,654	CVS Health Corp	13,361,533	1.77
222	Danaher Corp	22,962	0.00
628	Dell Technologies Inc Class V	60,357	0.01
1,896	Delta Air Lines Inc	110,897	0.01
2,387	Discover Financial Services	185,852	0.02
6,151	Dollar General Corp	654,589	0.09
41,572	Domo Inc	988,628	0.13
160,179	DowDuPont Inc	11,268,593	1.49
253	DXC Technology Co	22,865	0.00
238	Eastman Chemical Co	23,169	0.00
2,315	eBay Inc	80,678	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
49,482	Edgewell Personal Care Co*	2,775,940	0.37
854	Edwards Lifesciences Corp	94,222	0.01
330	Electronic Arts Inc	37,745	0.01
359	Eli Lilly & Co	37,612	0.01
73	Entergy Corp	6,166	0.00
2,875	Exelon Corp	117,620	0.02
339	Expedia Group Inc	44,358	0.01
1,145	Express Scripts Holding Co	101,184	0.01
34,949	Exxon Mobil Corp	2,807,104	0.37
83,917	Facebook Inc 'A'	14,724,077	1.95
57	Fidelity National Information Services Inc	6,136	0.00
61,088	Fifth Third Bancorp	1,783,159	0.24
26,881	FleetCor Technologies Inc	5,742,319	0.76
4,479	Fortune Brands Home & Security Inc	238,238	0.03
1,322	General Electric Co	17,027	0.00
620	General Motors Co	22,425	0.00
88,967	Gilead Sciences Inc	6,778,396	0.90
4,806	Global Payments Inc	596,853	0.08
1,222	Goldman Sachs Group Inc/The	291,093	0.04
1,531	Halliburton Co	60,811	0.01
6,192	Hartford Financial Services Group Inc/The	310,219	0.04
46,965	HCA Healthcare Inc	6,202,020	0.82
1,449	Helmerich & Payne Inc	94,417	0.01
1,958	Hewlett Packard Enterprise Co	32,346	0.00
2,055	Home Depot Inc/The	411,206	0.05
177	Honeywell International Inc	28,159	0.00
4,072	HP Inc	99,968	0.01
173	Humana Inc	57,337	0.01
2,569	Huntsman Corp	78,791	0.01
429	Hyatt Hotels Corp 'A'	33,282	0.00
225	Illumina Inc	79,886	0.01
5,789	Intel Corp	276,509	0.04
11,387	International Business Machines Corp	1,668,082	0.22
1,233	Intuit Inc	269,535	0.04
58	Intuitive Surgical Inc	32,257	0.00
107,867	Johnson & Johnson	14,528,606	1.93
5,833	JPMorgan Chase & Co	665,429	0.09
1,479	Kinder Morgan Inc/DE	26,178	0.00
923	KLA-Tencor Corp	108,351	0.01
1,709	Kohl's Corp	133,387	0.02
3,325	Kroger Co/The	103,557	0.01
50	Lam Research Corp	8,671	0.00
1,452	Las Vegas Sands Corp	95,353	0.01
609	Lear Corp	99,596	0.01
7,140	Liberty Broadband Corp 'A'	581,053	0.08
30,697	Liberty Broadband Corp 'C'	2,498,229	0.33
25,604	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	1,201,852	0.16
42,903	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	2,021,589	0.27
6,154	Lowe's Cos Inc	667,596	0.09
15,624	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	3,060,039	0.41
19,582	Marathon Petroleum Corp	1,589,021	0.21
40,393	Marsh & McLennan Cos Inc	3,397,455	0.45
6,824	Masco Corp	260,472	0.03
3,487	Mastercard Inc	743,533	0.10
751	McDonald's Corp	121,910	0.02
693	McKesson Corp	89,279	0.01
7,161	Merck & Co Inc	489,812	0.07
718	MetLife Inc	32,841	0.00
140,563	MGM Resorts International*	4,065,082	0.54
3,448	Micron Technology Inc	183,020	0.02
164,546	Microsoft Corp	18,465,352	2.45
8,069	Mondelez International Inc	344,143	0.05
148,956	Morgan Stanley*	7,275,011	0.96
37,208	NextEra Energy Inc	6,387,497	0.85
38,285	NextEra Energy Partners LP (Unit)*	1,866,394	0.25
300	Norfolk Southern Corp	52,137	0.01
1,057	NRG Energy Inc	37,223	0.01
1,040	Occidental Petroleum Corp	82,909	0.01
10,531	Oracle Corp	510,122	0.07
10,684	O'Reilly Automotive Inc	3,537,793	0.47
1,433	Packaging Corp of America	158,781	0.02
325	Paychex Inc	23,732	0.00
4,383	PepsiCo Inc	491,553	0.07
226,436	Pfizer Inc	9,369,922	1.24
988	Philip Morris International Inc	77,509	0.01
2,170	Phillips 66	254,828	0.03
6,906	Pioneer Natural Resources Co	1,200,332	0.16
65,862	Procter & Gamble Co/The	7,148,012	0.95
521	Prologis Inc (Reit)	35,121	0.00
1,194	Prudential Financial Inc	117,072	0.02
127,774	Pure Storage Inc	3,426,899	0.45
671	PVH Corp	95,708	0.01
132,576	QUALCOMM Inc	9,084,108	1.20
1,972	Raytheon Co	392,960	0.05
401	Red Hat Inc	58,550	0.01
1,002	Reinsurance Group of America Inc 'A'	142,835	0.02
626	Rockwell Automation Inc	111,526	0.02
1,344	Ross Stores Inc	127,828	0.02
20,716	Sempra Energy	2,426,259	0.32
137,312	Snap Inc*	1,509,059	0.20
64,833	St Joe Co/The	1,118,151	0.15
87,406	Starbucks Corp	4,661,362	0.62
1,087	State Street Corp	93,971	0.01
2,466	Stryker Corp	413,203	0.06
62,262	SunTrust Banks Inc	4,552,597	0.60
1,430	Sysco Corp	105,920	0.01
429	Target Corp	37,332	0.01
102,984	Tenet Healthcare Corp*	3,372,726	0.45
16,450	TESARO Inc*	538,902	0.07
475	Texas Instruments Inc	53,637	0.01
1,641	Thermo Fisher Scientific Inc	391,050	0.05
3,479	Travelers Cos Inc/The	457,260	0.06
388	Union Pacific Corp	58,297	0.01
70,868	United Continental Holdings Inc*	6,159,249	0.82
981	United Rentals Inc	152,477	0.02
2,753	UnitedHealth Group Inc	737,611	0.10
3,022	Valero Energy Corp	352,456	0.05
1,418	VeriSign Inc	223,817	0.03
19,738	Verizon Communications Inc	1,076,706	0.14
1,044	VF Corp	95,933	0.01
4,602	Visa Inc 'A'	676,402	0.09
23,431	Vistra Energy Corp	549,691	0.07
579	VMware Inc	89,872	0.01
595	Vornado Realty Trust (Reit)	45,851	0.01
8,465	Walmart Inc	812,047	0.11
1,160	Walt Disney Co/The	129,920	0.02
842	Waste Management Inc	88,197	0.01
1,210	Waters Corp	229,489	0.03
211,563	Wells Fargo & Co	12,316,140	1.63
87,533	Western Digital Corp	5,517,205	0.73
2,138	Weyerhaeuser Co (Reit)	74,509	0.01
399,349	Williams Cos Inc/The	11,804,756	1.56
1,857	Wyndham Destinations Inc	81,987	0.01
1,100	Xcel Energy Inc	53,460	0.01
520	Yum China Holdings Inc	20,103	0.00
696	Yum! Brands Inc	60,218	0.01
728	Zoetis Inc	65,224	0.01
635,659	Zynga Inc 'A'*	2,631,628	0.35
		395,488,336	52.41
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		717,192,659	95.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 600,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	6,000	0.00
	Netherlands		
EUR 1,600,000	Bayer Capital Corp BV 5.625% 22/11/2019	1,782,261	0.24
	United States		
USD 7,000,000	United States Treasury Bill 6/9/2018 (Zero Coupon)	6,997,840	0.93
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 27/9/2018 (Zero Coupon)	4,992,785	0.66
USD 2,600,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/12/2018*	2,593,602	0.34
		14,584,227	1.93
Total Bonds		16,372,488	2.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		733,565,147	97.22

Other Transferable Securities

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Hong Kong		
196,137	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd**	1,091,111	0.14
	United States		
18,387	Domo Inc (Pref)**	414,047	0.05
127,950	Dropbox Inc**	3,422,663	0.45
282,700	Grand Rounds, Inc (Pref)**	757,636	0.10
107,482	Grand Rounds, Inc (Pref)**	285,902	0.04
14,725	Lookout**	2,356	0.00
119,483	Lookout, Series F (Pref)**	977,207	0.13
241,868	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	1,402,835	0.19
146,316	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	5,852,640	0.78
		13,115,286	1.74
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		14,206,397	1.88
BONDS			
	Cayman Islands		
CNY 5,600,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	–	0.00
	India		
USD 1,215,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		14,206,397	1.88
Total Portfolio		747,771,544	99.10
Other Net Assets		6,818,637	0.90
Total Net Assets (USD)		754,590,181	100.00

* Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD	11,569,000	USD	8,931,908	UBS	10/9/2018	(64,736)
EUR	7,126,000	USD	8,234,295	JP Morgan	10/9/2018	62,030
MXN	62,625,000	USD	3,007,973	Goldman Sachs	10/9/2018	285,273
PLN	7,210,000	USD	1,994,058	Citibank	10/9/2018	(37,834)
USD	8,860,347	CAD	11,569,000	UBS	10/9/2018	(6,822)
USD	42,086,689	EUR	35,572,000	JP Morgan	10/9/2018	672,553
USD	35,547,639	JPY	3,875,180,000	Goldman Sachs	10/9/2018	559,835
USD	1,972,007	PLN	7,210,000	Citibank	10/9/2018	15,783
GBP	2,367,000	USD	3,166,956	Deutsche Bank	14/9/2018	(96,062)
GBP	2,366,000	USD	3,157,489	Deutsche Bank	21/9/2018	(87,016)
SEK	15,578,262	EUR	1,509,000	Goldman Sachs	21/9/2018	(45,790)
GBP	2,367,000	USD	3,159,312	Goldman Sachs	28/9/2018	(86,666)
SEK	27,796,698	EUR	2,691,000	Barclays	28/9/2018	(81,872)
GBP	2,358,000	USD	3,149,110	JP Morgan	5/10/2018	(87,250)
USD	10,127,049	EUR	8,685,000	Bank of America	15/10/2018	(11,396)
USD	1,151,575	GBP	881,000	Deutsche Bank	15/10/2018	(5,924)
USD	435,423	GBP	337,000	JP Morgan	15/10/2018	(2,373)
ZAR	30,712,000	USD	2,286,174	Citibank	19/10/2018	(208,161)
NOK	260,000	USD	34,408	UBS	29/10/2018	(700)
NOK	11,475,000	USD	1,409,501	JP Morgan	29/10/2018	(31,454)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	2,532,000	USD	3,261,358	Bank of America	15/11/2018	32,541
GBP	1,403,000	USD	1,814,730	Morgan Stanley	16/11/2018	10,521
GBP	1,358,000	USD	1,740,943	Barclays	16/11/2018	25,765
GBP	37,000	USD	47,440	UBS	16/11/2018	696
USD	11,359,114	JPY	1,251,475,000	Morgan Stanley	19/11/2018	2,840
Net unrealised appreciation						793,721
CNH Hedged Share Class						
CNY	41,247	USD	6,029	BNY Mellon	14/9/2018	(5)
USD	142	CNY	974	BNY Mellon	14/9/2018	(1)
Net unrealised depreciation						(6)
EUR Hedged Share Class						
EUR	14,289,539	USD	16,623,709	BNY Mellon	14/9/2018	29,165
USD	909,961	EUR	821,990	BNY Mellon	14/9/2018	(17,296)
Net unrealised appreciation						11,869
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 182,502,957)						805,584

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
4	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2018	595,867	10,367
50	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2018	3,150,191	(344)
4	EUR	Dax Index	September 2018	1,440,628	(19,020)
(609)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	24,081,820	493,348
11	GBP	FTSE 100 Index	September 2018	1,065,408	(18,266)
21	HKD	Hang Seng Index	September 2018	1,447,012	(19,206)
19	HKD	Hang Seng Index	September 2018	3,354,388	(50,540)
62	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2018	6,373,179	63,031
206	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	29,877,725	700,112
131	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2018	3,076,011	(13,454)
17	USD	MSCI Taiwan Index	September 2018	701,760	6,403
(29)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2018	4,445,410	(264,578)
Total				79,609,409	887,853

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
TRS	USD 17,250	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 18 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	21/12/2018	126,787	126,787
TRS	JPY 20,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	15,139	13,212
TRS	JPY 30,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	11,666	10,532
TRS	JPY 30,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	23,394	20,495
TRS	JPY 100,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	76,695	66,062
TRS	JPY 40,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	30,372	28,320
TRS	USD 8,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	114,750	114,750
TRS	JPY 50,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	31,139	30,414
TRS	JPY 100,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	75,659	64,889
TRS	JPY 50,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	29,821	29,863
TRS	JPY 30,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	11,870	10,749
TRS	USD 7,000	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + 0bps; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	80,675	80,675
Total (USD underlying exposure - USD 3,756,494)					627,767	598,848

TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
2,340	Call	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,700	21/12/2018	41,409	181,185
3,122	Call	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,700	15/3/2019	76,833	316,279
762,939	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 191.28	13/12/2019	(40,333)	55,994
5,783	Put	S&P 500 Index	Barclays	USD 2,700	18/1/2019	(109,574)	237,406
16,302	Call	EURO STOXX Banks	Barclays	EUR 136.97	19/3/2021	(144,979)	39,302
1,044,113	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 194.0398	13/3/2020	(79,935)	76,789
39,977	Call	Halliburton Co	Citibank	USD 50	17/1/2020	(88,488)	82,799
23,474	Call	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 131.8833	19/6/2020	(157,283)	36,678
435	Call	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 3,426.55	21/9/2018	(145,140)	13,446
17,571	Call	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 136.56	16/4/2021	(152,967)	39,300
16,430	Call	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 302.5	14/3/2019	24,669	128,622
13,136	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,741.305	21/12/2018	(481,575)	497,353
232,488	Call	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,765	8/3/2019	(9,671)	74,849
1,460,888	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 191.2806	13/12/2019	(105,954)	107,216
40,380	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,756.3349	13/3/2020	(57,259)	69,127
931,727	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 192.0414	10/4/2020	(84,997)	76,924
32,829	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,816.24	11/9/2020	(31,456)	61,289
32,615	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,894.869	11/12/2020	(55,556)	57,148
14,172	Call	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 117.5677	20/3/2020	(66,152)	60,103
28,264	Call	Chevron Corp	UBS	USD 125	18/1/2019	(8,282)	69,895
17,857	Call	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 95	18/1/2019	(29,176)	2,998
25,947	Call	Schlumberger Ltd	UBS	USD 90	18/1/2019	(103,341)	822
56,953	Call	Total SA	UBS	USD 60	18/1/2019	163,813	249,242
99,374	Call	BP Plc	UBS	USD 52	21/6/2019	(106,433)	39,257
51,583	Call	ConocoPhillips	UBS	USD 75	21/6/2019	75,429	288,190
48,148	Call	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 92.5	21/6/2019	(125,388)	68,746
56,724	Call	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 77	21/6/2019	(61,632)	37,400
66,864	Call	Suncor Energy Inc	UBS	USD 45	21/6/2019	(22,051)	107,325
77,567	Call	Facebook Inc	UBS	USD 190	17/1/2020	(415,755)	1,584,286
18,803	Call	EURO STOXX Banks	UBS	EUR 134.9208	18/6/2021	(162,036)	39,710
Total (USD underlying exposure - USD 48,243,954)						(2,423,418)	4,713,718

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,950)	Put	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,600	21/12/2018	43,481	(36,431)
(3,122)	Call	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,900	15/3/2019	(9,845)	(41,064)
(1,795)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,600	15/3/2019	63,685	(76,343)
(762,939)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 156.59	13/12/2019	(9,049)	(67,783)
(762,939)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 221.29	13/12/2019	17,900	(20,316)
(7,613)	Call	Apple Inc	Barclays	USD 160	18/1/2019	(416,885)	(525,751)
(16,885)	Call	DowDuPont Inc	Barclays	USD 70	18/1/2019	28,697	(68,886)
(3,242)	Call	Fleetcor Technologies Inc	Barclays	USD 180	18/1/2019	(69,047)	(119,623)
(13,496)	Call	Microsoft Corp	Barclays	USD 90	18/1/2019	(210,423)	(317,042)
(5,783)	Call	S&P 500 Index	Barclays	USD 2,950	18/1/2019	(171,970)	(379,522)
(12,201)	Put	EURO STOXX Banks	Barclays	EUR 110.23	19/3/2021	(134,533)	(327,829)
(1,044,113)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 155.7984	13/3/2020	(13,036)	(105,131)
(1,044,113)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 237.4745	13/3/2020	28,787	(21,794)
(3,081)	Call	Charter Communications Inc	Citibank	USD 305	21/12/2018	(32,070)	(73,947)
(6,126)	Call	Charter Communications Inc	Citibank	USD 315	21/12/2018	(32,097)	(113,572)
(34,254)	Call	Comcast Corp	Citibank	USD 36.25	18/1/2019	(8,167)	(84,554)
(39,977)	Call	Halliburton Co	Citibank	USD 57.5	17/1/2020	42,517	(42,541)
(29,977)	Put	Halliburton Co	Citibank	USD 35	17/1/2020	(37,021)	(105,142)
(15,649)	Put	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 106.0239	19/6/2020	(152,754)	(320,748)
(23,474)	Call	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 161.6218	19/6/2020	32,777	(7,801)
(8,720)	Call	United Continental Holdings inc	Deutsche Bank	USD 75	18/1/2019	(84,448)	(126,007)
(5,857)	Put	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 118.81	16/4/2021	(76,100)	(204,279)
(5,857)	Put	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 99.04	16/4/2021	(45,901)	(109,990)
(16,430)	Call	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 327.5	14/3/2019	(4,629)	(25,426)
(16,430)	Put	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 270	14/3/2019	21,674	(52,426)
(56,874)	Call	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	USD 34	16/11/2018	48,951	(5,848)
(5,598)	Call	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,985.095	21/12/2018	(153,416)	(248,929)
(13,136)	Put	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,517.525	21/12/2018	214,583	(218,905)
(232,488)	Put	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,600	8/3/2019	1,851	(83,533)
(232,488)	Call	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,950	8/3/2019	3,963	(11,051)
(1,480,888)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 221.2654	13/12/2019	61,152	(38,911)
(1,480,888)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 156.5876	13/12/2019	(5,389)	(129,779)
(40,380)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,832.7747	13/3/2020	(1,628)	(91,484)
(40,380)	Call	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 5,679.8951	13/3/2020	29,092	(20,436)
(931,727)	Call	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 233.9722	10/4/2020	28,180	(23,091)
(931,727)	Put	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 157.8162	10/4/2020	(16,375)	(104,773)
(21,886)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,820.96	11/9/2020	(6,422)	(62,780)
(21,743)	Put	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,788.5967	11/12/2020	(1,199)	(68,150)
(9,448)	Put	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 100.7723	20/3/2020	(15,416)	(130,080)
(14,172)	Call	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 159.9664	20/3/2020	6,455	(5,157)
(17,857)	Put	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 80	18/1/2019	25,930	(2,841)
(6,906)	Call	Pioneer Natural Resources Co	UBS	USD 185	18/1/2019	(14,026)	(125,420)
(25,847)	Put	Schlumberger Ltd	UBS	USD 60	18/1/2019	29,598	(54,405)
(99,374)	Call	BP Plc	UBS	USD 59	21/6/2019	22,145	(9,191)
(51,583)	Call	ConocoPhillips	UBS	USD 85	21/6/2019	(53,124)	(120,460)
(48,148)	Call	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 105	21/6/2019	37,273	(18,281)
(56,724)	Call	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 87.5	21/6/2019	9,087	(7,303)
(66,864)	Call	Suncor Energy Inc	UBS	USD 50	21/6/2019	(3,992)	(42,616)
(77,567)	Call	Facebook Inc	UBS	USD 220	17/1/2020	145,770	(914,024)
(77,567)	Put	Facebook Inc	UBS	USD 155	17/1/2020	(71,411)	(950,792)
(12,370)	Put	EURO STOXX Banks	UBS	EUR 108.3798	19/6/2021	(129,986)	(329,503)
Total (USD underlying exposure - USD 58,588,400)						(1,036,972)	(7,168,149)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Australia		
(3,314)	Insurance Australia Group Ltd	JP Morgan	(16,874)
			(16,874)
	Bermuda		
(16,000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	Citibank	(949)
(10,000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	JP Morgan	(430)
(1,800)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	216
			(1,163)
	Canada		
(679)	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	JP Morgan	(347)
(8,987)	Cenovus Energy Inc	JP Morgan	1,559
(28)	Fairfax Financial Holdings Ltd	JP Morgan	40
(1,294)	Saputo Inc	JP Morgan	991
			2,242
	Cayman Islands		
(229)	58 Com Inc	Citibank	(655)
(1,240)	Huazhu Group Ltd	Citibank	(1,525)
(253)	Netease Inc	Citibank	3,529
(5,784)	Vipshop Holdings Ltd	Citibank	1,993
(1,000)	AAC Technologies Holdings Inc	JP Morgan	(32)
(107)	Autohome Inc	JP Morgan	(421)
(6,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	8
(706)	Ctrip Com International	JP Morgan	575
(1,037)	Huazhu Group Ltd	JP Morgan	1,459
(5,100)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	JP Morgan	(2,404)
(1,194)	TAL Education Group	JP Morgan	786
(5,941)	Vipshop Holdings Ltd	JP Morgan	1,652
(500)	Wuxi Biologics Cayman Inc	JP Morgan	(278)
			4,587
	China		
(9,800)	China International Capital Corp Ltd 'H'	Citibank	(836)
(3,700)	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	JP Morgan	(144)
			(980)
	Denmark		
(619)	Orsted A/S	Citibank	154
			154
	Finland		
(262)	Kone OYJ 'B'	Citibank	149
(559)	Kone OYJ 'B'	JP Morgan	(359)
			(210)
	France		
(1,228)	Electricite de France SA	JP Morgan	(168)
(3,485)	Pernod Ricard SA	JP Morgan	16,007
			15,839
	Germany		
(378)	Daimler AG	Citibank	482
(49)	Volkswagen AG	Citibank	(60)
(815)	Daimler AG	JP Morgan	(969)
(408)	Deutsche Bank AG	JP Morgan	146
(1,506)	thyssenkrupp AG	JP Morgan	(351)
(8)	Volkswagen AG	JP Morgan	45
(232)	Volkswagen AG	JP Morgan	(427)
			(1,134)

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	Hong Kong		
(2,000)	BYD Electronic International Co Ltd	Citibank	27
(12,000)	China Everbright International Ltd	Citibank	120
(8,000)	Lenovo Group Ltd	JP Morgan	(64)
			83
	Japan		
(100)	LINE Corp	Citibank	(185)
(700)	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP Morgan	(456)
(100)	FANUC Corp	JP Morgan	139
(300)	Komatsu Ltd	JP Morgan	(156)
(100)	LINE Corp	JP Morgan	(386)
(600)	Makita Corp	JP Morgan	(539)
(900)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(1,242)
(1,000)	Renesas Electronics Corp	JP Morgan	12
(100)	SoftBank Group Corp	JP Morgan	(584)
(33,300)	SUMCO Corp	JP Morgan	(17,801)
(16,800)	Yaskawa Electric Corp	JP Morgan	(12,286)
			(33,484)
	Jersey		
(143)	Aptiv Plc	JP Morgan	488
(198)	Shire Plc	JP Morgan	(227)
			261
	Korea, Republic of (South Korea)		
(539)	LG Display Co Ltd	Citibank	50
(44)	Amorepacific Corp	JP Morgan	(236)
(73)	Hyundai Glovis Co Ltd	JP Morgan	244
(323)	LG Display Co Ltd	JP Morgan	413
(37)	Lotte Corp	JP Morgan	5
(29)	NAVER Corp	JP Morgan	(196)
(501)	Netmarble Corp	JP Morgan	1,352
(84)	Samsung SDI Co Ltd	JP Morgan	(1,045)
			587
	Mexico		
(1,096)	Grupo Mexico SAB de CV	Citibank	(57)
(745)	Grupo Televisa SAB	Citibank	100
(187)	Industrias Penoles SAB de CV	Citibank	(23)
			20
	Netherlands		
(498)	Mylan NV	Citibank	(190)
(18,194)	Lyondellbasell Industries	JP Morgan	(1,092)
			(1,282)
	Spain		
(2,980)	Bankia SA	Citibank	124
			124
	Sweden		
(1,750)	Hennes & Mauritz AB	Citibank	1,186
			1,186
	Taiwan		
(8,000)	ASE Technology Holding Co Ltd	JP Morgan	(384)
(1,000)	Delta Electronics Inc	JP Morgan	(581)
			(965)
	United Kingdom		
(763)	British American Tobacco Plc	Citibank	3,240
(116)	Reckitt Benckiser Group Plc	JP Morgan	233
			3,473

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Dynamic Equity Fund continued

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
	United States		
(1,254)	Baker Hughes Co	Citibank	(1,297)
(43)	Crown Castle Intl Corp	Citibank	(64)
(535)	Digital Realty Trust Inc	Citibank	(708)
(84)	Dollar Tree Inc	Citibank	1,174
(828)	Edison International	Citibank	1,396
(33)	Equinix Inc	Citibank	(10)
(273)	Freeport-McMoRan Inc	Citibank	27
(467)	General Mills Inc	Citibank	(48)
(505)	Hess Corp	Citibank	(1,893)
(1,543)	Hormel Foods Corp	Citibank	(1,053)
(280)	Incyte Corp	Citibank	(529)
(301)	Molson Coors Brewing Co	Citibank	419
(778)	National Oilwell Varco Inc	Citibank	(1,506)
(142)	Netflix Inc	Citibank	(4,330)
(4,003)	Newell Brands Inc	Citibank	1,198
(145)	Regeneron Pharmaceuticals	Citibank	(3,707)
(414)	Rockwell Collins Inc	Citibank	538
(123)	Sherwin-Williams Co	Citibank	(1,535)
(106)	T Rowe Price Group Inc	Citibank	167
(241)	TD Ameritrade Holding Corp	Citibank	(611)
(587)	Analog Devices Inc	JP Morgan	(1,617)
(29)	Autozone Inc	JP Morgan	259

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(715)	Baker Hughes Co	JP Morgan	(119)
(67)	Concho Resources Inc	JP Morgan	(61)
(42)	Crown Castle Intl Corp	JP Morgan	(124)
(10)	Equinix Inc	JP Morgan	(12)
(5,879)	Estee Lauder Companies	JP Morgan	(35,274)
(178)	Freeport-McMoRan Inc	JP Morgan	90
(420)	General Mills Inc	JP Morgan	(180)
(225)	Hess Corp	JP Morgan	(279)
(450)	Incyte Corp	JP Morgan	(2,051)
(111)	Kimberly-Clark Corp	JP Morgan	230
(122)	Molson Coors Brewing Co	JP Morgan	125
(63)	Nvidia Corp	JP Morgan	(220)
(478)	Omnicom Group	JP Morgan	130
(203)	Rockwell Collins Inc	JP Morgan	170
(56)	Sherwin-Williams Co	JP Morgan	(179)
(1,206)	Southwest Airlines Co	JP Morgan	58
(314)	T Rowe Price Group Inc	JP Morgan	479
(58)	TD Ameritrade Holding Corp	JP Morgan	20
(82)	Worldpay Inc	JP Morgan	(215)
			(51,135)
Total (USD underlying exposure - USD 7,094,484)			(78,671)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Information Technology	19.19
Healthcare	16.33
Consumer Discretionary	14.02
Financials	11.79
Energy	9.26
Consumer Staples	6.10
Industrials	5.79
Materials	5.30
Telecommunication Services	3.91
Utilities	2.55
Real Estate	2.36
Government National	1.93
Consumer, Cyclical	0.46
Health Care Technology	0.14
Other Net Assets	0.90
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Enhanced Equity Yield Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
397,000	NWS Holdings Ltd	707,089	0.05
1,137,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd*	3,152,004	0.21
		3,859,093	0.26
	Brazil		
36,200	Ambev SA	164,585	0.01
106,800	Engie Brasil Energia SA	943,518	0.06
		1,108,103	0.07
	Canada		
5,452	Bank of Nova Scotia/The	316,042	0.02
541,300	BCE Inc	22,243,488	1.49
773,212	TELUS Corp (Unit)	28,786,851	1.94
		51,346,381	3.45
	Cayman Islands		
174,000	Sands China Ltd	849,032	0.06
	China		
17,022,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	17,110,539	1.15
2,020,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	2,552,931	0.17
		19,663,470	1.32
	Czech Republic		
67,719	CEZ AS	1,729,009	0.12
69,586	Komercni banka as*	2,910,291	0.19
802,507	Moneta Money Bank AS	2,832,292	0.19
		7,471,591	0.50
	Finland		
61,284	Sampo Oyj 'A'	3,142,246	0.21
	France		
24,971	Unibail-Rodamco-Westfield	5,293,435	0.35
	Germany		
33,158	BASF SE	3,078,442	0.21
76,690	Deutsche Lufthansa AG*	2,002,674	0.14
152,084	Deutsche Telekom AG	2,475,996	0.17
41,735	HOCHTIEF AG	6,755,791	0.45
65,236	Siemens Healthineers AG	2,958,464	0.20
292,244	TUI AG	5,408,282	0.36
		22,679,649	1.53
	Hong Kong		
726,000	China Mobile Ltd	6,626,044	0.46
46,000	CLP Holdings Ltd	540,630	0.04
14,100	Hang Seng Bank Ltd	382,267	0.02
139,500	HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd	139,926	0.01
11,139,000	HKT Trust & HKT Ltd	14,369,982	0.97
26,500	Link REIT (Unit) (Reit)	264,015	0.02
8,658,000	PCCW Ltd*	4,598,640	0.31
1,368,000	Power Assets Holdings Ltd	9,584,438	0.64
		36,735,942	2.47
	Ireland		
121,545	Eaton Corp Plc	10,099,174	0.68
12,956	Ingersoll-Rand Plc	1,315,034	0.09
		11,414,208	0.77
	Italy		
52,520	Moncler SpA	2,376,291	0.16
	Japan		
54,700	Bridgestone Corp*	2,020,551	0.14
885,500	Canon Inc*	28,473,777	1.92
40,200	Dai Nippon Printing Co Ltd*	904,459	0.06
2,000	Daito Trust Construction Co Ltd*	300,528	0.02
551,600	Daiwa Securities Group Inc	3,317,416	0.22
239	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	433,545	0.03
3,400	Lawson Inc*	200,063	0.01
112,600	Marubeni Corp	928,013	0.06
28,300	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	872,204	0.06
382,900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	16,211,860	1.09
697,900	Nissan Motor Co Ltd*	6,550,391	0.44
20,900	Nitori Holdings Co Ltd*	3,182,014	0.21
235,900	NTT DOCOMO Inc	6,142,065	0.41
285,800	Sekisui House Ltd*	4,677,572	0.32
21,500	Seven & i Holdings Co Ltd	878,006	0.06
27,800	Tokyo Electron Ltd*	4,735,572	0.32
116,000	Toppan Printing Co Ltd*	907,649	0.06
91,600	Trend Micro Inc/Japan*	5,786,743	0.39
333,300	Yahoo Japan Corp	1,149,051	0.08
		87,671,479	5.90
	Liberia		
27,001	Royal Caribbean Cruises Ltd*	3,305,732	0.22
	Luxembourg		
73,580	RTL Group SA*	5,497,224	0.37
	Malaysia		
2,363,400	Astro Malaysia Holdings Bhd	1,000,886	0.07
82,500	British American Tobacco Malaysia Bhd	679,755	0.04
1,578,200	Malayan Banking Bhd	3,825,012	0.26
2,500	Nestle Malaysia Bhd	89,427	0.01
		5,594,980	0.38
	Mexico		
5,579,900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	15,454,630	1.04
	Netherlands		
925,900	Koninklijke Ahold Delhaize NV	22,588,551	1.52
564,138	Koninklijke KPN NV*	1,449,549	0.10
30,796	Randstad NV	1,938,832	0.13
		25,977,932	1.75
	Norway		
202,631	Telenor ASA	3,859,817	0.26
	Panama		
446,349	Carnival Corp*	27,508,489	1.85
	Singapore		
8,517,600	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)*	17,016,375	1.15
2,533,300	CapitaLand Mall Trust (Unit) (Reit)*	3,952,753	0.27
10,900	DBS Group Holdings Ltd	198,268	0.01
1,779,400	Singapore Telecommunications Ltd*	4,190,592	0.28
		25,358,008	1.71

* All or a portion of this security represents a security on loan.
* Securities pledged, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Spain		
59,041	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2,471,398	0.17
39,974	Aena SME SA	7,077,799	0.48
3,024	Amadeus IT Group SA	282,513	0.02
43,821	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	273,712	0.02
445,609	Endesa SA	10,010,189	0.67
55,848	Red Electrica Corp SA	1,179,270	0.08
972,493	Repsol SA	18,792,043	1.26
		40,086,924	2.70
	Sweden		
599,646	Electrolux AB*	13,446,679	0.90
26,149	Essity AB	681,904	0.05
82,999	Sandvik AB	1,458,729	0.10
1,137,044	Skandinaviska Enskilda Banken AB	12,237,287	0.82
61,180	SKF AB	1,179,290	0.08
1,044,084	Swedbank AB	24,468,728	1.65
575,646	Tele2 AB*	7,148,931	0.48
211,676	Volvo AB	3,674,976	0.25
		64,294,534	4.33
	Switzerland		
130,582	Novartis AG	10,882,197	0.73
289,250	TE Connectivity Ltd	26,451,913	1.78
		37,334,110	2.51
	Taiwan		
373,389	Chicony Electronics Co Ltd	785,314	0.05
3,754,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	2,639,961	0.18
7,980,010	First Financial Holding Co Ltd	5,339,059	0.36
1,679,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	6,723,653	0.45
97,000	Formosa Plastics Corp	355,282	0.02
154,000	Formosa Taffeta Co Ltd	179,245	0.01
475,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	787,156	0.05
88,000	Mega Financial Holding Co Ltd	72,238	0.01
169,000	Phison Electronics Corp	1,397,558	0.09
793,000	Powertech Technology Inc	2,352,020	0.16
180,000	Synnex Technology International Corp	240,859	0.02
1,829,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15,244,147	1.03
527,000	Vanguard International Semiconductor Corp	1,278,252	0.09
2,694,000	WPG Holdings Ltd	3,411,803	0.23
		40,806,647	2.75
	Thailand		
940,500	Glow Energy PCL	2,413,899	0.16
412,900	Home Product Center PCL	184,194	0.01
1,426,800	PTT Global Chemical PCL	3,563,726	0.24
60,300	PTT PCL	96,723	0.01
435,300	Thai Oil PCL	1,120,501	0.08
		7,379,033	0.50
	Turkey		
150,698	Ford Otomotiv Sanayi AS*	1,596,415	0.11
	United Kingdom		
239,984	Admiral Group Plc	6,239,660	0.42
1,355,034	Barratt Developments Plc	9,563,095	0.64
16,965	Berkeley Group Holdings Plc	808,099	0.05
617,373	British Land Co Plc/The (Reit)*	5,130,502	0.34
22,462	Diageo Plc	789,273	0.05
1,812,715	Direct Line Insurance Group Plc	6,943,612	0.47
143,825	GlaxoSmithKline Plc	2,940,866	0.20
134,093	Imperial Brands Plc	4,810,033	0.32
193,480	Land Securities Group Plc (Reit)	2,317,196	0.16
2,680,248	Legal & General Group Plc	8,869,392	0.60
1,042,472	National Grid Plc	11,039,859	0.74
535,733	Persimmon Plc	17,028,698	1.15
21,848	Rio Tinto Plc	1,038,709	0.07
407,213	Royal Dutch Shell Plc 'A'	13,329,067	0.90
1,278,673	Royal Mail Plc*	7,498,644	0.50
794,761	SSE Plc	13,048,482	0.88
4,997,543	Taylor Wimpey Plc	10,927,073	0.74
6,318,143	Vodafone Group Plc	13,499,913	0.91
		135,812,003	9.14
	United States		
232,116	AbbVie Inc	22,276,173	1.50
9,735	Aetna Inc	1,945,150	0.13
218,072	Agilent Technologies Inc	14,643,535	0.99
530,490	Altria Group Inc	31,229,946	2.10
11,262	Amazon.com Inc	22,703,066	1.53
91,321	Ameren Corp	5,839,065	0.39
102,201	AmerisourceBergen Corp 'A'	9,160,276	0.62
108,672	AMETEK Inc	8,329,709	0.56
47,961	Amgen Inc	9,801,313	0.65
102,577	Amphenol Corp 'A'	9,670,960	0.65
16,743	Apple Inc	3,814,893	0.26
72,010	AT&T Inc	2,299,279	0.15
33,368	Automatic Data Processing Inc	4,864,387	0.33
2,008	Best Buy Co Inc	157,166	0.01
381,832	Bristol-Myers Squibb Co*	23,084,920	1.55
48,658	Broadridge Financial Solutions Inc	6,548,611	0.44
5,826	Cardinal Health Inc	305,807	0.02
39,127	CDK Global Inc	2,369,974	0.16
109,243	Cisco Systems Inc	5,126,368	0.34
124,981	Citigroup Inc	8,848,855	0.60
103,382	Citizens Financial Group Inc	4,210,749	0.28
224,206	Conagra Brands Inc	8,214,908	0.55
294,374	Corning Inc*	9,843,867	0.66
26,633	Danaher Corp	2,742,666	0.18
32,577	Darden Restaurants Inc	3,780,235	0.25
46,139	Dollar General Corp	4,910,112	0.33
1,900	Domino's Pizza Inc	571,254	0.04
218,016	Eli Lilly & Co	22,841,536	1.54
311,989	Evergy Inc	17,939,367	1.21
8,156	Extra Space Storage Inc (Reit)	755,327	0.05
33,544	Facebook Inc 'A'	5,885,630	0.40
113,955	Fidelity National Information Services Inc	12,267,256	0.83
48,498	Gilead Sciences Inc	3,695,063	0.25
29,056	Illinois Tool Works Inc	4,052,731	0.27
33,273	Interpublic Group of Cos Inc/The	771,268	0.05
267,725	Johnson & Johnson	36,059,880	2.43
203,077	Kohl's Corp	15,850,160	1.07
393,006	Las Vegas Sands Corp	25,808,704	1.74
4,730	Liberty Property Trust (Reit)	207,647	0.01
37,728	Lowe's Cos Inc	4,092,733	0.28
453,198	Maxim Integrated Products Inc	27,490,991	1.85
100,258	McDonald's Corp	16,274,881	1.10
510,219	Merck & Co Inc*	34,898,980	2.35
45,775	Motorola Solutions Inc	5,836,770	0.39
125,152	Occidental Petroleum Corp	9,977,117	0.67
206,239	OGE Energy Corp	7,632,868	0.51
181,026	Paychex Inc	13,218,518	0.89
155,729	PepsiCo Inc	17,485,007	1.18
362,593	Pfizer Inc*	15,004,099	1.01
186,740	Pinnacle West Capital Corp	14,847,697	1.00
390,848	PPL Corp	11,682,447	0.79
63,410	Procter & Gamble Co/The	5,278,882	0.36
161,772	Progressive Corp/The	10,864,608	0.73
134,441	Prudential Financial Inc	13,181,940	0.89

* All or a portion of this security represents a security on loan.
* Securities pledged, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
65,730	Quest Diagnostics Inc	7,234,244	0.49
13,717	Raytheon Co	2,733,387	0.18
20,685	Regency Centers Corp (Reit)	1,365,831	0.09
9,469	Simon Property Group Inc (Reit)	1,724,305	0.12
8,944	Stryker Corp	1,488,657	0.10
65,437	Synopsys Inc	6,687,007	0.45
204,062	Target Corp	17,757,475	1.19
4,982	Tiffany & Co	614,829	0.04
22,934	Toll Brothers Inc	834,568	0.06
25,010	UGI Corp	1,353,041	0.09
1,214	UnitedHealth Group Inc	325,267	0.02
113,411	VF Corp	10,421,337	0.70
946	Vornado Realty Trust (Reit)	72,899	0.00
206,509	Walmart Inc	19,810,408	1.33
332,316	Waste Management Inc	30,124,445	2.03
207,346	Western Union Co/The*	3,907,435	0.26
26,828	Xilinx Inc	2,078,902	0.14
34,484	Zoetis Inc	3,098,043	0.21
		692,617,250	46.62
Total Common Stocks (Shares)		1,386,094,548	93.29
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,386,094,548	93.29
Total Portfolio		1,386,094,548	93.29
Other Net Assets		99,667,232	6.71
Total Net Assets (USD)		1,485,761,780	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
589	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	23,290,958	(322,118)
347	GBP	FTSE 100 Index	September 2018	33,608,769	(575,455)
362	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2018	37,211,140	435,732
1,687	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	244,678,262	2,430,498
Total				339,789,127	1,968,657

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(660)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,450	21/9/2018	103,896	(126,345)
(892)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,400	21/9/2018	(43,672)	(322,521)
(386)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 7,650	21/9/2018	155,985	(75,087)
(386)	Call	FTSE 100 Index	Exchange Traded	GBP 7,600	21/9/2018	193,523	(132,908)
(238)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 22,375	14/9/2018	(887,235)	(1,213,573)
(357)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,855	31/8/2018	(1,100,348)	(1,599,360)
(351)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,865	7/9/2018	(853,358)	(1,389,960)
(351)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,870	14/9/2018	(834,432)	(1,446,120)
(354)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 2,890	21/9/2018	(531,325)	(1,150,500)
Total (USD underlying exposure - USD 324,042,605)						(3,696,924)	(7,456,374)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Enhanced Equity Yield Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	123,919,140	USD	91,630,903	BNY Mellon	14/9/2018	(2,424,424)
USD	1,758,360	AUD	2,401,056	BNY Mellon	14/9/2018	26,021
Net unrealised depreciation						(2,398,403)
CAD Hedged Share Class						
CAD	6,215,567	USD	4,750,391	BNY Mellon	14/9/2018	13,970
USD	325,055	CAD	425,415	BNY Mellon	14/9/2018	(1,034)
Net unrealised appreciation						12,936
CNH Hedged Share Class						
CNY	1,167,597,694	USD	170,645,232	BNY Mellon	14/9/2018	(106,122)
USD	1,298,431	CNY	8,921,909	BNY Mellon	14/9/2018	(4,703)
Net unrealised depreciation						(110,825)
EUR Hedged Share Class						
EUR	8,777,804	USD	10,203,907	BNY Mellon	14/9/2018	18,497
USD	349,390	EUR	305,338	BNY Mellon	14/9/2018	(6,205)
Net unrealised appreciation						12,292
GBP Hedged Share Class						
GBP	6,259,738	USD	8,061,653	BNY Mellon	14/9/2018	58,568
USD	186,739	GBP	155,503	BNY Mellon	14/9/2018	(3,005)
Net unrealised appreciation						55,563
HKD Hedged Share Class						
HKD	424,074,005	USD	54,076,733	BNY Mellon	14/9/2018	(39,566)
USD	1,534,293	HKD	12,035,808	BNY Mellon	14/9/2018	644
Net unrealised depreciation						(38,922)
NZD Hedged Share Class						
NZD	17,564,880	USD	11,828,798	BNY Mellon	14/9/2018	(176,326)
USD	277,214	NZD	417,366	BNY Mellon	14/9/2018	335
Net unrealised depreciation						(175,991)
SGD Hedged Share Class						
SGD	51,857	USD	38,039	BNY Mellon	14/9/2018	(223)
USD	366	SGD	502	BNY Mellon	14/9/2018	(1)
Net unrealised depreciation						(224)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 364,915,830)						(2,642,574)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	16.41
Healthcare	15.17
Information Technology	14.23
Telecommunication Services	9.02
Consumer Staples	8.83
Financials	8.26
Utilities	7.39
Industrials	6.51
Energy	4.07
Real Estate	2.61
Materials	0.99
Other Net Assets	6.71
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
4,542,569	Amcor Ltd/Australia*	46,867,361	2.64
877,166	Ansell Ltd*	15,885,045	0.89
1,340,189	Sonic Healthcare Ltd*	25,324,126	1.42
		88,076,532	4.95
	Belgium		
131,189	Anheuser-Busch InBev SA/NV*	12,340,099	0.70
831,948	bpost SA*	12,692,510	0.71
		25,032,609	1.41
	Canada		
1,065,032	Rogers Communications Inc	55,665,368	3.13
1,588,209	TELUS Corp (Unit)	59,129,366	3.32
		114,794,734	6.45
	Cayman Islands		
3,430,000	ANTA Sports Products Ltd*	18,681,267	1.05
	Denmark		
407,796	Novo Nordisk A/S	20,134,733	1.13
	Finland		
1,009,403	Kone OYJ 'B'	54,903,742	3.08
	France		
576,831	Sanofi	49,747,819	2.79
290,763	Schneider Electric SE	23,780,421	1.34
		73,528,240	4.13
	Germany		
1,295,601	Deutsche Post AG	47,462,941	2.67
	India		
349,756	Hero MotoCorp Ltd	16,045,345	0.90
	Ireland		
263,619	Medtronic Plc	25,444,506	1.43
	Japan		
650,500	Japan Tobacco Inc*	17,154,110	0.98
	Netherlands		
217,105	Heineken NV	21,510,580	1.21
545,092	Koninklijke Philips NV	24,386,996	1.37
		45,897,576	2.58
	Singapore		
1,320,879	DBS Group Holdings Ltd	24,028,842	1.35
1,270,900	United Overseas Bank Ltd*	25,074,854	1.41
		49,103,696	2.76
	Sweden		
2,359,076	Svenska Handelsbanken AB*	28,806,283	1.62
	Switzerland		
636,528	Nestle SA	53,413,692	3.00
716,416	Novartis AG	59,703,330	3.35
6,933	SGS SA	18,261,919	1.03
		131,378,941	7.38
	Taiwan		
5,674,225	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	13,522,815	0.76
4,104,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34,205,565	1.92
		47,728,380	2.68
	United Kingdom		
482,185	AstraZeneca Plc	36,399,971	2.05
916,842	British American Tobacco Plc	44,826,001	2.52
846,785	Diageo Plc	29,754,459	1.67
2,031,048	GlaxoSmithKline Plc	41,527,086	2.33
1,327,075	Imperial Brands Plc	47,603,338	2.68
990,317	Unilever Plc	50,952,834	2.86
		251,065,687	14.11
	United States		
155,431	3M Co	32,788,169	1.84
238,586	AbbVie Inc	22,887,098	1.29
976,152	Altria Group Inc	57,466,068	3.23
1,176,745	Cisco Systems Inc	55,730,643	3.13
363,304	Citizens Financial Group Inc	14,797,372	0.83
1,202,803	Coca-Cola Co/The	53,981,799	3.03
485,907	Genuine Parts Co	48,148,525	2.70
681,939	International Paper Co	35,242,608	1.98
495,069	Johnson & Johnson	66,680,844	3.75
160,685	M&T Bank Corp	28,291,808	1.59
172,638	Microsoft Corp	19,373,436	1.09
265,675	Paychex Inc	19,399,569	1.09
394,409	PepsiCo Inc	44,232,369	2.49
897,698	Pfizer Inc	37,146,743	2.09
494,825	Philip Morris International Inc	36,539,893	2.05
445,716	Procter & Gamble Co/The	37,105,857	2.09
162,493	United Parcel Service Inc 'B'	19,902,143	1.12
282,754	United Technologies Corp	37,399,872	2.10
520,164	US Bancorp*	28,055,045	1.58
477,796	Wells Fargo & Co	27,814,894	1.56
		722,995,375	40.62
Total Common Stocks (Shares)		1,778,234,697	99.91
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,778,234,697	99.91
Total Portfolio		1,778,234,697	99.91
Other Net Assets		1,675,335	0.09
Total Net Assets (USD)		1,779,910,032	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	36,580,471	USD	27,110,069	BNY Mellon	14/9/2018	(717,608)
USD	1,055,160	AUD	1,445,799	BNY Mellon	14/9/2018	12,035
Net unrealised depreciation						(705,573)
CHF Hedged Share Class						
CHF	16,954,604	USD	17,073,803	BNY Mellon	14/9/2018	440,499
USD	519,090	CHF	511,745	BNY Mellon	14/9/2018	(9,552)
Net unrealised appreciation						430,947
CNH Hedged Share Class						
CNY	41,168,216	USD	6,016,426	BNY Mellon	14/9/2018	(3,403)
USD	275,135	CNY	1,895,999	BNY Mellon	14/9/2018	(333)
Net unrealised depreciation						(3,736)
EUR Hedged Share Class						
EUR	123,893,528	USD	143,999,118	BNY Mellon	14/9/2018	202,431
USD	4,580,059	EUR	3,999,204	BNY Mellon	14/9/2018	(65,623)
Net unrealised appreciation						218,808
GBP Hedged Share Class						
GBP	21,600,108	USD	27,815,874	BNY Mellon	14/9/2018	207,444
USD	1,403,495	GBP	1,093,925	BNY Mellon	14/9/2018	(15,732)
Net unrealised appreciation						191,712
HKD Hedged Share Class						
HKD	14,228,685	USD	1,814,359	BNY Mellon	14/9/2018	(1,285)
USD	630,880	HKD	4,950,598	BNY Mellon	14/9/2018	56
Net unrealised depreciation						(1,229)
PLN Hedged Share Class						
PLN	48,009,532	USD	12,501,025	BNY Mellon	14/9/2018	(16,924)
USD	427,394	PLN	1,596,394	BNY Mellon	14/9/2018	(6,309)
Net unrealised depreciation						(23,133)
SGD Hedged Share Class						
SGD	125,499,459	USD	92,052,604	BNY Mellon	14/9/2018	(534,803)
USD	3,633,441	SGD	4,984,315	BNY Mellon	14/9/2018	(1,261)
Net unrealised depreciation						(536,064)
ZAR Hedged Share Class						
USD	182,805	ZAR	2,634,755	BNY Mellon	14/9/2018	3,655
ZAR	28,219,397	USD	1,944,279	BNY Mellon	14/9/2018	(25,489)
Net unrealised depreciation						(21,834)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 342,609,648)						(452,102)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Consumer Staples	28.48
Healthcare	23.89
Industrials	13.89
Financials	9.94
Information Technology	7.23
Telecommunication Services	7.21
Consumer Discretionary	4.85
Materials	4.62
Other Net Assets	0.09
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
237,998	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF*	24,954,090	4.22
Total Funds		24,954,090	4.22
BONDS			
	Argentina		
EUR 957,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	950,109	0.16
	Australia		
AUD 2,700,000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	1,939,726	0.33
AUD 750,000	Australia Government Bond 2% 21/12/2021	541,321	0.09
AUD 1,760,000	Australia Government Bond 2.25% 21/11/2022	1,279,095	0.22
AUD 210,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	149,117	0.02
AUD 1,000,000	Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039	759,838	0.13
AUD 600,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	509,740	0.09
AUD 860,000	Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	706,255	0.12
		5,885,002	1.00
	Austria		
EUR 330,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	394,569	0.07
EUR 890,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/2/2028	1,053,681	0.18
EUR 620,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.2% 20/10/2025	771,525	0.13
EUR 280,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/6/2044	462,973	0.08
EUR 420,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.5% 15/9/2021	547,280	0.09
EUR 1,500,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/4/2022	1,998,158	0.34
EUR 270,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/1/2062	546,872	0.09
EUR 670,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/3/2037	1,187,787	0.20
		6,962,845	1.18
	Belgium		
EUR 960,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	1,129,487	0.19
EUR 570,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.5% 22/10/2024	677,483	0.11
EUR 490,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2027	581,428	0.10
EUR 1,015,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	1,191,957	0.20
EUR 2,430,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	2,955,659	0.50
EUR 1,355,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.45% 22/6/2037	1,589,626	0.27
EUR 110,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	126,415	0.02
EUR 580,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	734,219	0.12
EUR 160,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/6/2057	206,704	0.04
EUR 120,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	176,992	0.03
EUR 930,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/6/2045	1,590,816	0.27
EUR 2,600,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	3,765,418	0.64
		14,736,206	2.49
	Canada		
CAD 700,000	Canadian Government Bond 0.5% 1/3/2022	506,792	0.09
CAD 3,050,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/5/2020	2,326,487	0.40
CAD 1,080,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/3/2023	812,210	0.14
CAD 1,640,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	1,244,484	0.21
CAD 110,000	Canadian Government Bond 2% 1/12/2051	78,763	0.01
CAD 927,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	780,941	0.13
CAD 830,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	789,495	0.13
		6,539,172	1.11
	Cayman Islands		
GBP 100,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	115,214	0.02
	Denmark		
DKK 6,000,000	Denmark Government Bond 1.75% 15/11/2025	1,051,382	0.18
DKK 4,210,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,138,490	0.19
		2,189,872	0.37
	Finland		
EUR 500,000	Finland Government Bond '144A' 15/4/2022 (Zero Coupon)	588,729	0.10
EUR 290,000	Finland Government Bond '144A' 15/9/2023 (Zero Coupon)	339,190	0.06
EUR 160,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	188,712	0.03
EUR 100,000	Finland Government Bond '144A' 0.75% 15/4/2031	116,211	0.02
EUR 1,050,000	Finland Government Bond '144A' 2% 15/4/2024	1,361,256	0.23
EUR 200,000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 4/7/2042	309,829	0.05
		2,903,927	0.49
	France		
EUR 600,000	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2038	699,043	0.12
EUR 2,500,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2020 (Zero Coupon)	2,933,354	0.50
EUR 11,910,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2021 (Zero Coupon)	14,024,843	2.37
EUR 930,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	1,093,019	0.19
EUR 760,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	890,207	0.15
EUR 7,620,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2025*	9,054,714	1.53
EUR 1,380,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	1,625,559	0.28

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 460,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	539,059	0.09
EUR 3,210,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	3,929,205	0.66
EUR 1,790,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.25% 25/5/2036	2,098,545	0.35
EUR 248,000	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/5/2031	299,363	0.05
EUR 2,400,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/5/2023	3,042,961	0.51
EUR 170,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/6/2039	213,382	0.04
EUR 210,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/5/2066	242,304	0.04
EUR 1,075,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/5/2048	1,375,861	0.23
EUR 530,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	856,955	0.15
EUR 730,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2055	1,380,097	0.24
EUR 1,020,000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/4/2041	1,919,056	0.32
EUR 1,000,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	1,817,596	0.31
EUR 1,420,000	French Republic Government Bond OAT 5.75% 25/10/2032	2,709,989	0.46
		50,749,912	8.59
	Germany		
EUR 820,000	Bundesobligation 7/10/2022 (Zero Coupon)	969,315	0.16
EUR 2,720,000	Bundesobligation 14/4/2023 (Zero Coupon)	3,210,156	0.54
EUR 4,890,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2026 (Zero Coupon)*	5,645,732	0.96
EUR 270,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028*	325,072	0.05
EUR 130,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/8/2027	155,102	0.03
EUR 1,435,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028*	1,705,063	0.29
EUR 1,465,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	1,804,056	0.31
EUR 1,135,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/8/2046	1,811,758	0.31
EUR 1,110,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 4/1/2037	2,019,734	0.34
EUR 1,500,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 4/7/2034	2,830,857	0.48
EUR 10,000,000	Bundesschatzanweisungen 12/6/2020 (Zero Coupon)	11,766,842	1.99
		32,243,687	5.46
	Greece		
EUR 184,484	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	204,838	0.03
EUR 182,726	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	199,969	0.03
EUR 263,643	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	291,679	0.05
EUR 271,764	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	270,130	0.05
		966,616	0.16
	India		
INR 38,840,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	519,751	0.09
	Indonesia		
IDR 16,835,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	987,470	0.17
IDR 2,075,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	121,224	0.02
		1,108,694	0.19
	Ireland		
SEK 6,260,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2066	688,301	0.12
EUR 68,572	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	78,244	0.01
EUR 67,877	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	79,970	0.01
		846,515	0.14
	Italy		
EUR 3,385,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 1/11/2021	3,711,500	0.63
EUR 1,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.7% 1/5/2020	1,150,471	0.19
EUR 400,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 1/8/2022	439,842	0.07
EUR 1,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/3/2023	1,086,299	0.18
EUR 1,630,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,825,028	0.31
EUR 250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/4/2022	281,054	0.05
EUR 260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/12/2025	282,472	0.05
EUR 2,095,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	2,208,785	0.37
EUR 500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 1/8/2027	532,480	0.09
EUR 1,480,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	1,441,022	0.24
EUR 2,175,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	2,722,303	0.46
EUR 1,650,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.45% 1/9/2033	1,697,858	0.29
EUR 760,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	740,658	0.13
EUR 800,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 1/9/2046	861,904	0.15
EUR 910,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	1,000,726	0.17
EUR 3,250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 1/3/2021	3,950,519	0.67
EUR 1,320,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/2/2037	1,624,147	0.27
EUR 2,884,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/3/2024	3,607,770	0.61
EUR 760,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2034	1,037,449	0.18
EUR 400,000	Sunrise SPV 40 Srl 'Series 2018-1 A' FRN 27/7/2042	463,993	0.08
EUR 100,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	116,325	0.02
		30,782,385	5.21
	Japan		
JPY 625,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2019	5,657,236	0.96
JPY 275,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2020	2,494,532	0.42

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
JPY 170,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2021	1,542,734	0.26
JPY 775,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2021	7,035,921	1.19
JPY 84,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2021	762,959	0.13
JPY 575,950,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2022	5,235,009	0.89
JPY 35,800,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	325,518	0.06
JPY 96,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	873,600	0.15
JPY 214,450,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2023	1,951,378	0.33
JPY 37,650,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2027	341,461	0.06
JPY 36,950,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	333,907	0.06
JPY 1,698,250,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	15,840,879	2.68
JPY 83,050,000	Japan Government Ten Year Bond 1.1% 20/6/2020	765,937	0.13
JPY 48,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/12/2046	394,977	0.07
JPY 1,242,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	11,183,875	1.89
JPY 46,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/6/2047	419,027	0.07
JPY 7,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/9/2047	67,492	0.01
JPY 91,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	815,830	0.14
JPY 35,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	317,393	0.05
JPY 55,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.2% 20/9/2039	647,033	0.11
JPY 404,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	3,448,406	0.58
JPY 178,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	1,599,865	0.27
JPY 181,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	1,604,016	0.27
JPY 50,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	441,968	0.07
JPY 120,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	1,094,810	0.18
JPY 21,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	195,282	0.03
JPY 47,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	424,956	0.07
JPY 170,400,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	1,577,067	0.27
JPY 378,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	3,700,941	0.63
JPY 165,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	1,667,519	0.28
JPY 616,700,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/9/2034	6,403,707	1.08
JPY 176,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034	1,860,895	0.31
JPY 914,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	8,800,375	1.49
JPY 300,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2019	2,713,919	0.46
JPY 240,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/11/2019	2,171,913	0.37
JPY 440,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/12/2019	3,982,575	0.67
JPY 150,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/2/2020	1,358,217	0.23
JPY 6,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	65,282	0.01
JPY 784,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	7,546,791	1.28
		107,662,902	18.22
	Jersey		
GBP 330,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	428,645	0.07
	Luxembourg		
EUR 3,550,000	European Financial Stability Facility 0.875% 26/7/2027	4,215,732	0.71
	Malaysia		
MYR 3,000,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	726,732	0.12
MYR 3,100,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	736,634	0.13
		1,463,366	0.25
	Mexico		
MXN 120,000	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	606,812	0.10
MXN 90,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	459,064	0.08
MXN 310,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	1,625,723	0.28
MXN 175,000	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	961,941	0.16
MXN 120,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	694,925	0.12
		4,348,465	0.74
	Netherlands		
EUR 550,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2024 (Zero Coupon)	643,598	0.11
EUR 350,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025	411,869	0.07
EUR 30,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2027	36,143	0.01
EUR 150,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	179,539	0.03
EUR 2,570,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/7/2022	3,295,797	0.56
EUR 800,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.5% 15/1/2033	1,157,987	0.20
EUR 620,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	1,028,039	0.17
EUR 140,000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/1/2042	259,920	0.04
EUR 205,000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/1/2037	369,143	0.06
EUR 1,100,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	1,890,899	0.32
		9,272,733	1.57
	Norway		
NOK 7,000,000	Norway Government Bond '144A' 1.5% 19/2/2026	831,025	0.14
	Poland		
PLN 4,000,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	1,033,844	0.17
PLN 3,615,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,051,436	0.18
		2,085,280	0.35

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Portugal		
EUR 815,381	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	967,319	0.16
EUR 607,618	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	706,738	0.12
		1,674,057	0.28
	Singapore		
SGD 900,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026	647,612	0.11
SGD 480,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	348,578	0.06
		996,190	0.17
	South Africa		
ZAR 13,175,324	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	628,328	0.10
ZAR 7,000,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	424,911	0.07
ZAR 47,270,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	2,877,425	0.49
ZAR 10,400,000	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	768,191	0.13
		4,699,855	0.79
	Spain		
EUR 1,130,000	Spain Government Bond 0.35% 30/7/2023	1,310,072	0.22
EUR 3,910,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	4,598,946	0.78
EUR 1,700,000	Spain Government Bond 0.75% 30/7/2021	2,025,955	0.34
EUR 3,200,000	Spain Government Bond 1.15% 30/7/2020	3,825,892	0.65
EUR 7,430,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	8,648,957	1.46
EUR 1,515,000	Spain Government Bond '144A' 2.35% 30/7/2033	1,852,379	0.31
EUR 950,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	1,125,469	0.19
EUR 620,000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	824,376	0.14
EUR 320,000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/1/2037	492,329	0.08
EUR 300,000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/7/2041	495,754	0.09
EUR 425,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	750,796	0.13
EUR 100,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 28/4/2063	117,754	0.02
		26,066,669	4.41
	Sri Lanka		
LKR 111,000,000	Sri Lanka Government Bonds 10% 15/3/2023	689,662	0.12
LKR 28,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.75% 15/6/2027	188,877	0.03
		878,539	0.15
	Sweden		
SEK 832,471	Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10/11/2055	92,032	0.01
SEK 3,000,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028	337,029	0.06
SEK 8,000,000	Sweden Government Bond 1% 12/11/2026*	926,556	0.16
SEK 1,500,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	233,524	0.04
		1,589,141	0.27
	Switzerland		
CHF 180,000	Swiss Confederation Government Bond 1.5% 24/7/2025	208,429	0.03
	United Kingdom		
GBP 200,000	Bumper 9 UK Finance Plc FRN 20/11/2027	261,293	0.04
EUR 200,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	239,979	0.04
EUR 275,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	327,086	0.06
GBP 1,160,842	Compartment Driver UK Four 'B' FRN 25/3/2025	1,510,900	0.26
GBP 75,293	Compartment Driver UK three FRN 25/1/2024	97,641	0.02
GBP 303,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	391,537	0.07
GBP 106,511	E-CARAT 5 Plc FRN 18/4/2023	138,817	0.02
GBP 1,170,000	EI Group Plc 6.875% 15/2/2021	1,657,332	0.28
GBP 113,823	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	146,167	0.02
GBP 125,000	Finsbury Square 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 16/2/2059	164,776	0.03
GBP 130,746	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 A' FRN 16/8/2058	169,826	0.03
GBP 103,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 B' FRN 16/8/2058	134,824	0.02
GBP 111,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	145,631	0.02
GBP 342,992	Finsbury Square 2017-1 Plc FRN 12/3/2059	448,011	0.08
GBP 99,998	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	131,015	0.02
GBP 100,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	130,972	0.02
GBP 102,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	133,729	0.02
GBP 2,769	Gemgarto 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A' FRN 16/2/2047	3,585	0.00
GBP 6,570	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 A' FRN 16/2/2054	8,536	0.00
GBP 100,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	130,150	0.02
GBP 100,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	128,047	0.02
GBP 426,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	552,263	0.09
GBP 300,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/8/2026	388,718	0.07
GBP 105,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA B' FRN 20/8/2026	135,271	0.02
GBP 174,276	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	226,839	0.04
GBP 114,271	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035*	157,822	0.03
GBP 112,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-1X A3' FRN 15/10/2054	144,012	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 629	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 20/10/2024	816	0.00
GBP 169,910	Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc FRN 20/12/2027	220,582	0.04
GBP 146,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	190,847	0.03
GBP 102,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	132,782	0.02
GBP 154,000	Motor 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 25/9/2024	199,773	0.03
EUR 40,685	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	45,386	0.01
EUR 48,570	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	54,211	0.01
EUR 150,000	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	163,350	0.03
EUR 300,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2038	312,939	0.05
EUR 55,165	Paragon Mortgages NO 22 Plc FRN 15/9/2042	64,380	0.01
EUR 44,243	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A1' FRN 15/1/2043	51,871	0.01
GBP 100,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043	130,844	0.02
GBP 89,257	Paragon Mortgages NO 24 Plc FRN 15/7/2043	116,337	0.02
GBP 300,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'A' FRN 15/5/2050	385,566	0.07
GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'B' FRN 15/5/2050	127,563	0.02
GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'C' FRN 15/5/2050	128,322	0.02
GBP 227,000	Penarth Master Issuer Plc 'Series 2018-1X A2' FRN 18/3/2025	293,581	0.05
GBP 63,220	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A' FRN 12/9/2047	82,078	0.01
GBP 66,040	Residential Mortgage Securities 25 Plc FRN 16/12/2050	86,054	0.01
GBP 934,043	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 15/6/2046	1,217,430	0.21
GBP 2,420,000	Ripon Mortgages Plc 'B1' FRN 20/8/2056	3,145,830	0.53
EUR 141,330	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NS1X M1C' FRN 12/6/2044	157,819	0.03
GBP 158,731	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2046	206,798	0.04
GBP 125,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	161,406	0.03
EUR 157,497	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 A' FRN 1/2/2026	183,485	0.03
EUR 100,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 D' FRN 1/2/2026	117,005	0.02
EUR 209,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	244,993	0.04
GBP 44,483	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	76,473	0.01
GBP 48,600	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	72,056	0.01
GBP 97,895	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	147,537	0.03
GBP 820,448	Towd Point Mortgage Funding 2017-Auburn 11 Plc 'Series 2017-A11X A1' FRN 20/5/2045	1,067,810	0.18
GBP 222,328	Trinity Square 2015-1 Plc 'Series 2015-1X A' FRN 15/7/2051	280,810	0.05
GBP 1,450,000	Turbo Finance 6 Plc 'B' FRN 20/2/2023	1,915,162	0.32
GBP 1,200,000	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	1,574,246	0.27
GBP 428,379	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	618,967	0.10
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 1,130,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023	1,444,976	0.24
GBP 160,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027	206,079	0.04
GBP 2,270,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021	2,993,762	0.51
GBP 2,425,395	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2026*	3,207,715	0.54
GBP 1,970,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	2,400,025	0.41
GBP 1,100,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2022	1,472,227	0.25
GBP 1,600,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	2,076,900	0.35
GBP 30,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	39,869	0.01
GBP 540,000	United Kingdom Gilt 2% 22/7/2020*	716,833	0.12
GBP 680,000	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*	932,203	0.16
GBP 990,000	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	1,406,441	0.24
GBP 2,870,000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044*	4,823,232	0.82
GBP 1,696,500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	2,987,656	0.51
GBP 220,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	467,401	0.08
GBP 100,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2036	180,007	0.03
GBP 1,115,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040	2,107,383	0.36
GBP 880,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2046	1,765,993	0.30
GBP 120,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2049	249,188	0.04
GBP 130,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	288,270	0.05
GBP 185,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	388,882	0.06
GBP 456,982	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	595,445	0.10
GBP 600,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'B' FRN 21/9/2048	783,242	0.13
GBP 300,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	391,819	0.07
GBP 730,000	Westfield Stratford City Finance Plc FRN 4/11/2019	949,720	0.16
		54,944,875	9.30
	United States		
USD 435,752	SLM Student Loan Trust 2012-2 'Series 2012-2 A' FRN 25/1/2029	433,919	0.07
USD 3,620,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027*	3,680,747	0.62
USD 1,900,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/5/2020	1,864,969	0.32
USD 8,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/7/2020	7,836,250	1.33
USD 12,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/2/2023*	11,375,625	1.92
USD 800,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2022	767,031	0.13
USD 480,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/5/2022	463,350	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 3,950,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2022	3,810,053	0.64
USD 3,100,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/7/2022	3,001,914	0.51
USD 1,230,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/8/2022	1,190,265	0.20
USD 3,500,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/1/2020*	3,473,203	0.59
USD 1,150,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/7/2022	1,119,049	0.19
USD 11,500,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022*	11,168,477	1.89
USD 340,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	329,813	0.06
USD 240,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025*	231,300	0.04
USD 4,540,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027*	4,323,286	0.73
USD 3,400,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/4/2020*	3,386,918	0.57
USD 11,200,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/1/2023*	11,032,000	1.87
USD 280,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/8/2024	273,809	0.05
USD 300,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2027	289,570	0.05
USD 11,560,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/5/2020*	11,535,390	1.95
USD 12,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020*	11,971,172	2.03
USD 350,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/2/2045	316,828	0.05
USD 2,250,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/2/2046	2,043,984	0.35
USD 300,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/2/2023	298,864	0.05
USD 2,100,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023*	2,089,008	0.35
USD 1,440,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023	1,441,013	0.24
USD 530,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028	525,735	0.09
USD 1,540,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	1,488,775	0.25
USD 2,758,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2028	2,755,801	0.47
USD 2,130,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	2,084,738	0.35
USD 3,300,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2045	3,309,797	0.56
USD 200,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	200,594	0.03
USD 6,760,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2047*	6,782,181	1.15
USD 3,540,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048	3,548,850	0.60
USD 1,170,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	1,202,832	0.20
USD 4,225,000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/5/2044	4,520,750	0.76
USD 3,620,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/2/2044*	4,032,823	0.68
USD 2,850,000	United States Treasury Note/Bond 5% 15/5/2037	3,716,133	0.63
		133,878,216	22.65
Total Bonds		512,744,026	86.76
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		537,698,116	90.99
Total Portfolio		537,698,116	90.99
Other Net Assets		53,321,813	9.02
Total Net Assets (USD)		591,019,929	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	760,000	USD	891,418	Deutsche Bank	5/9/2018	(6,926)
EUR	1,040,000	USD	1,190,446	Toronto Dominion	5/9/2018	19,812
GBP	320,000	USD	420,345	Deutsche Bank	5/9/2018	(5,337)
JPY	86,000,000	USD	769,969	Deutsche Bank	5/9/2018	6,224
USD	6,030,168	AUD	8,136,000	Deutsche Bank	5/9/2018	150,003
USD	95,341	AUD	130,000	BNP Paribas	5/9/2018	1,546
USD	6,519,209	CAD	8,508,000	Citibank	5/9/2018	(1,189)
USD	242,471	CHF	240,000	Toronto Dominion	5/9/2018	(5,266)
USD	2,161,396	DKK	13,740,000	JP Morgan	5/9/2018	16,400
USD	30,279,397	EUR	25,870,748	Barclays	5/9/2018	170,868
USD	25,481,871	EUR	21,772,434	Morgan Stanley	5/9/2018	142,984
USD	29,240,726	EUR	24,984,772	Goldman Sachs	5/9/2018	163,303
USD	20,955,568	EUR	17,906,900	BNP Paribas	5/9/2018	115,402
USD	127,664	EUR	110,000	Toronto Dominion	5/9/2018	(355)
USD	77,217,232	EUR	65,952,535	Deutsche Bank	5/9/2018	461,260
USD	29,894,457	EUR	25,544,744	HSBC Bank Plc	5/9/2018	165,333
USD	85,785	GBP	50,000	Societe Generale	5/9/2018	939
USD	60,315,288	GBP	45,899,000	Goldman Sachs	5/9/2018	796,527
USD	39,289	GBP	30,000	Citibank	5/9/2018	381
USD	472,665	GBP	360,000	Toronto Dominion	5/9/2018	5,780
USD	835,904	JPY	93,040,000	Toronto Dominion	5/9/2018	(3,829)
USD	103,330,693	JPY	11,449,606,000	ANZ	5/9/2018	(7,726)
USD	2,136,219	JPY	237,560,000	State Street	5/9/2018	(6,059)
USD	3,237,898	JPY	359,390,000	RBS Plc	5/9/2018	(5,775)
USD	5,394,026	MXN	101,096,000	RBS Plc	5/9/2018	105,767
USD	847,807	NOK	6,910,000	Bank of America	5/9/2018	19,683
USD	2,177,392	PLN	7,960,000	Bank of America	5/9/2018	12,434
USD	2,518,963	SEK	22,020,000	Bank of America	5/9/2018	102,999
USD	1,021,218	SGD	1,390,000	JP Morgan	5/9/2018	7,726
USD	5,722,580	ZAR	75,700,000	Citibank	5/9/2018	566,920
MYR	6,130,000	USD	1,486,061	Morgan Stanley	6/9/2018	5,219
RUB	5,334,327	USD	78,170	Morgan Stanley	6/9/2018	516
USD	1,531,543	MYR	6,130,000	Morgan Stanley	6/9/2018	40,263
USD	84,925	RUB	5,334,327	Morgan Stanley	6/9/2018	6,239
USD	6,586,592	CAD	8,508,000	Citibank	2/10/2018	62,736
USD	248,219	CHF	240,000	Bank of America	2/10/2018	(89)
USD	2,160,892	DKK	13,740,000	Bank of America	2/10/2018	11,313
USD	211,149,966	EUR	180,341,351	Morgan Stanley	2/10/2018	850,806
USD	59,856,865	GBP	46,013,000	Goldman Sachs	2/10/2018	116,858
USD	106,308,186	JPY	12,053,618,000	Toronto Dominion	2/10/2018	(898,213)
USD	5,260,857	MXN	101,096,000	UBS	2/10/2018	15,478
USD	829,995	NOK	6,910,000	BNP Paribas	2/10/2018	974
USD	2,182,445	PLN	7,960,000	Citibank	2/10/2018	14,494
USD	2,417,071	SEK	22,020,000	Deutsche Bank	2/10/2018	(3,974)
USD	1,018,203	SGD	1,390,000	Toronto Dominion	2/10/2018	4,307
USD	5,212,565	ZAR	75,700,000	JP Morgan	2/10/2018	78,050
USD	6,026,426	AUD	8,266,000	UBS	3/10/2018	62,645
AUD	4,080,000	USD	2,979,107	Barclays	14/11/2018	(27,598)
BRL	4,960,000	USD	1,271,958	Morgan Stanley	14/11/2018	(81,535)
CNY	40,070,000	USD	5,851,343	Morgan Stanley	14/11/2018	(5,969)
CNY	21,000,000	USD	3,066,589	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(3,128)
EUR	255,900	JPY	33,000,000	Bank of America	14/11/2018	96
EUR	5,080,000	USD	5,833,212	Citibank	14/11/2018	111,212
EUR	2,550,000	USD	2,967,486	HSBC Bank Plc	14/11/2018	16,427
EUR	6,376,750	USD	7,436,902	Barclays	14/11/2018	24,929
GBP	2,270,000	EUR	2,530,787	Citibank	14/11/2018	(8,495)
GBP	362,375	USD	469,615	BNP Paribas	14/11/2018	7,798
GBP	1,917,625	USD	2,455,040	RBS Plc	14/11/2018	39,509
GBP	4,570,000	USD	5,927,026	Barclays	14/11/2018	117,874
GBP	1,785,160	USD	2,309,917	HSBC Bank Plc	14/11/2018	12,314
GBP	514,840	USD	668,283	Bank of America	14/11/2018	3,449
IDR	6,850,000,000	USD	468,536	Morgan Stanley	14/11/2018	(19,350)
IDR	3,619,000,000	USD	246,753	Bank of America	14/11/2018	(10,028)
IDR	12,960,000,000	USD	876,327	Societe Generale	14/11/2018	(26,479)
JPY	528,685,000	USD	4,780,384	Deutsche Bank	14/11/2018	5,404
MXN	21,350,403	USD	1,110,750	Barclays	14/11/2018	(6,181)
MXN	10,360,000	USD	535,566	JP Morgan	14/11/2018	1,445

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	60,323,500	USD	2,619,807	Citibank	14/11/2018	(16,308)
MXN	1,391,097	USD	72,657	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(688)
PLN	3,300,000	USD	876,759	Citibank	14/11/2018	19,846
RUB	19,792,219	USD	293,975	Barclays	14/11/2018	(3,603)
RUB	8,107,781	USD	120,196	JP Morgan	14/11/2018	(1,493)
SEK	26,275,695	EUR	2,543,654	Barclays	14/11/2018	(77,282)
SEK	2,900,000	EUR	277,181	Citibank	14/11/2018	(4,366)
SEK	8,400,000	EUR	806,786	Deutsche Bank	14/11/2018	(17,232)
TRY	2,640,000	USD	379,282	Citibank	14/11/2018	5,318
USD	2,985,373	AUD	4,090,000	Citibank	14/11/2018	33,864
USD	1,278,313	BRL	4,960,000	Morgan Stanley	14/11/2018	87,481
USD	5,931,378	EUR	5,080,000	Barclays	14/11/2018	(13,046)
USD	1,189,732	EUR	1,020,000	RBS Plc	14/11/2018	(3,893)
USD	305,867	EUR	260,000	Citibank	14/11/2018	1,624
USD	3,079,069	GBP	2,411,948	RBS Plc	14/11/2018	(58,522)
USD	2,489,292	GBP	1,955,000	Barclays	14/11/2018	(43,876)
USD	3,303,214	GBP	2,542,963	Citibank	14/11/2018	(4,807)
USD	483,709	GBP	373,056	Goldman Sachs	14/11/2018	(1,583)
USD	2,488,080	GBP	1,936,944	Standard Chartered Bank	14/11/2018	(8,591)
USD	3,778,213	IDR	55,404,240,721	Morgan Stanley	14/11/2018	145,098
USD	536,270	INR	37,272,406	Morgan Stanley	14/11/2018	15,845
USD	1,785,318	MXN	34,600,000	JP Morgan	14/11/2018	(4,721)
USD	402,068	MXN	7,545,000	Morgan Stanley	14/11/2018	11,725
USD	1,919,725	MXN	37,115,000	Citibank	14/11/2018	(426)
USD	86,556	MXN	1,675,000	RBS Plc	14/11/2018	(100)
USD	224,969	PLN	825,000	Barclays	14/11/2018	817
USD	17,997	PLN	66,000	Goldman Sachs	14/11/2018	65
USD	339,093	PLN	1,240,000	BNP Paribas	14/11/2018	2,187
USD	152,440	RUB	10,465,000	JP Morgan	14/11/2018	(775)
USD	101,780	RUB	6,975,000	Morgan Stanley	14/11/2018	(339)
USD	479,028	TRY	2,640,000	RBS Plc	14/11/2018	94,428
USD	14,253	ZAR	207,000	Citibank	14/11/2018	297
USD	118,797	ZAR	1,725,000	Bank of America	14/11/2018	2,499
USD	176,019	ZAR	2,590,000	BNP Paribas	14/11/2018	1,403
ZAR	6,900,000	USD	481,518	Citibank	14/11/2018	(16,325)
USD	1,479,961	MYR	6,130,000	Morgan Stanley	6/12/2018	(2,232)
USD	77,433	RUB	5,334,327	Morgan Stanley	6/12/2018	(504)
Net unrealised appreciation						3,883,513
EUR Hedged Share Class						
EUR	179,571,912	USD	208,742,993	BNY Mellon	14/9/2018	381,926
USD	2,939,117	EUR	2,531,858	BNY Mellon	14/9/2018	(9,417)
Net unrealised appreciation						372,409
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,642	USD	4,691	BNY Mellon	14/9/2018	35
Net unrealised appreciation						35
HKD Hedged Share Class						
HKD	37,437	USD	4,774	BNY Mellon	14/9/2018	(4)
Net unrealised depreciation						(4)
NOK Hedged Share Class						
NOK	50,049,680	USD	6,101,956	BNY Mellon	14/9/2018	(101,579)
Net unrealised depreciation						(101,579)
SEK Hedged Share Class						
SEK	968,893,408	USD	108,584,026	BNY Mellon	14/9/2018	(2,213,978)
Net unrealised depreciation						(2,213,978)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 1,258,218,084)						1,920,396

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(112)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	10,592,041	(98,830)
76	EUR	Euro BOBL	September 2018	11,695,669	(22,332)
73	EUR	Euro Bund	September 2018	13,863,250	(6,226)
45	EUR	Euro-BTP	September 2018	6,427,053	(43,814)
33	EUR	Euro-BTP	September 2018	4,201,647	(21,730)
12	EUR	Euro Schatz	September 2018	1,563,971	(977)
(25)	EUR	Euro BUXL	September 2018	5,195,430	(63,473)
(147)	EUR	Euro-OAT	September 2018	26,441,810	(294,629)
(13)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	17,636,028	(13,176)
(50)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2018	5,163,413	(12,645)
(145)	GBP	Long Gilt	December 2018	23,010,853	(12,248)
1,084	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	122,915,437	17,733
249	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	52,616,813	–
239	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	28,758,422	25,703
16	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	2,313,500	3,375
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	159,969	259
180	USD	90 Day Euro $	September 2020	46,103,500	35,745
(285)	USD	90 Day Euro $	December 2020	69,155,250	(48,433)
Total				447,804,057	(573,700)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 700,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.3275%	Credit Suisse	15/1/2023	170	170
IFS	GBP 1,720,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.22%	Credit Suisse	15/3/2023	(10,480)	(10,480)
IFS	GBP 2,680,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.296%	Credit Suisse	15/5/2023	(11,668)	(11,668)
IRS	BRL 989,724	Fund receives Fixed 10.82%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(5,373)	(5,373)
IRS	INR 146,256,000	Fund receives Fixed 7.122%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2023	(29,151)	(29,151)
IRS	INR 158,444,000	Fund receives Fixed 7.163%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2023	(27,884)	(27,884)
IRS	CNY 18,210,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.118%	Bank of America	19/12/2023	17,016	17,016
IRS	CNY 27,487,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.19%	Bank of America	19/12/2023	12,420	12,420
IRS	CNY 13,466,250	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	19/12/2023	2,475	2,475
IRS	BRL 1,901,539	Fund receives Fixed 10.04%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(46,939)	(46,939)
IRS	BRL 4,243	Fund receives Fixed 10.7%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(74)	(74)
IRS	BRL 1,108,177	Fund receives Fixed 10.6%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(18,111)	(18,111)
IRS	BRL 748,533	Fund receives Fixed 10.9%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(11,154)	(11,154)
IRS	BRL 557,614	Fund receives Fixed 10.95%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(9,019)	(9,019)
IRS	JPY 735,000,000	Fund receives Fixed 0.102%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	6/10/2022	(3,630)	(3,630)
IRS	JPY 1,177,500,000	Fund receives Fixed 0.142%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	19/9/2023	(4,487)	(4,487)
IRS	JPY 370,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.262%	Barclays	6/10/2027	20,333	20,333
IRS	JPY 610,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.343%	Barclays	19/9/2028	18,347	18,347
IRS	PLN 6,380,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.01%	Barclays	19/9/2028	(16,794)	(16,794)
IRS	JPY 1,885,195,000	Fund receives Fixed 0.1459%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/9/2023	(3,823)	(3,823)
IRS	JPY 836,990,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.3493%	BNP Paribas	19/9/2028	22,879	22,879
IRS	JPY 268,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.393%	BNP Paribas	19/12/2028	1,142	1,142
IRS	INR 50,322,500	Fund receives Fixed 7.1975%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	19/12/2023	(7,868)	(7,868)
IRS	CNY 17,090,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.25%	Citibank	19/12/2023	849	849

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN 18,669,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.103%	Citibank	19/9/2028	(89,962)	(89,962)
IRS	GBP 1,700,000	Fund receives Fixed 1.123%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Credit Suisse	21/3/2020	2,752	2,581
IRS	GBP 770,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.456%	Credit Suisse	21/3/2023	(5,645)	(5,933)
IRS	GBP 100,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.21516%	Credit Suisse	1/6/2023	326	673
IRS	CHF 500,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/6/2024	29,017	29,017
IRS	EUR 700,000	Fund receives Fixed 1.51575%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	8,978	10,003
IRS	EUR 520,000	Fund receives Fixed 1.571%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	14,962	14,962
IRS	CNY 9,162,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.1825%	Deutsche Bank	19/12/2023	4,601	4,601
IRS	JPY 486,000,000	Fund receives Fixed 0.135%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/1/2023	2,104	2,104
IRS	PLN 9,220,000	Fund receives Fixed 2.496%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	6,444	6,444
IRS	JPY 199,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.355%	Goldman Sachs	22/1/2028	(2,093)	(2,093)
IRS	JPY 68,505,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.34%	Goldman Sachs	19/9/2028	2,245	2,245
IRS	ZAR 15,690,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.28%	Goldman Sachs	19/9/2028	17,625	17,625
IRS	EUR 680,000	Fund receives Fixed 1.5826%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2042	22,800	22,800
IRS	PLN 10,320,000	Fund receives Fixed 2.427%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(1,825)	(1,825)
IRS	PLN 9,080,000	Fund receives Fixed 2.52%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	9,111	9,111
IRS	CNY 22,443,750	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.185%	JP Morgan	19/12/2023	10,894	10,894
IRS	JPY 68,505,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.34075%	JP Morgan	19/9/2028	2,199	2,199
IRS	PLN 8,885,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9775%	JP Morgan	19/9/2028	(16,542)	(16,542)
IRS	PLN 9,995,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.02%	JP Morgan	19/9/2028	(28,625)	(28,625)
IRS	ZAR 31,680,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.34%	JP Morgan	19/9/2028	26,396	26,396
IRS	GBP 3,640,000	Fund receives Fixed 1.1425%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/4/2020	5,883	5,883
IRS	GBP 3,990,000	Fund receives Fixed 1.0215%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	10/5/2020	(3,469)	(3,469)
IRS	GBP 710,000	Fund receives Fixed 0.93599%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	1/6/2020	(1,416)	(1,954)
IRS	GBP 1,390,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.412%	Merrill Lynch	19/4/2023	(6,731)	(6,731)
IRS	GBP 1,550,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.332%	Merrill Lynch	10/5/2023	(368)	(368)
IRS	JPY 714,000,000	Fund receives Fixed 0.158%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/9/2023	2,437	2,437
IRS	GBP 1,950,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.6556%	Merrill Lynch	17/5/2028	(37,220)	(28,904)
IRS	JPY 350,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.357%	Merrill Lynch	19/9/2028	6,124	6,124
IRS	GBP 720,000	Fund receives Fixed 1.75522%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	17/5/2048	33,825	26,975
IRS	JPY 271,000,000	Fund receives Fixed 0.146%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	9/8/2023	401	401
IRS	JPY 279,305,000	Fund receives Fixed 0.143%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/9/2023	(938)	(938)
IRS	INR 100,645,000	Fund receives Fixed 7.15%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/12/2023	(18,457)	(18,457)
IRS	JPY 135,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.3935%	Morgan Stanley	9/8/2028	(1,865)	(1,865)
IRS	USD 990,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.00531%	Morgan Stanley	15/11/2043	(13,534)	(13,534)
Total (USD underlying exposure - USD 155,348,244)					(129,511)	(127,570)

IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
16,380,000	Call	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.75	14/12/2018	(37,216)	63,426
33,298,000	Call	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.375	15/1/2019	(282,110)	206,346
33,298,000	Put	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.275	15/1/2019	133,199	534,183
9,450,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 104	6/11/2018	(88,012)	13,972
606	Call	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.25	14/12/2018	(23,652)	121,200
Total (USD underlying exposure - USD 70,881,789)						(297,791)	941,127

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Canada		
485,120	Stars Group Inc/The	13,811,666	0.94
	Germany		
6,455	Tele Columbus AG	24,338	0.00
	Indonesia		
10,595,440	Bumi Resources Tbk PT	172,634	0.01
	Netherlands		
175,830	Constellium NV 'A'	2,022,045	0.14
	United Kingdom		
16,211	Gates Industrial Corp Plc*	294,554	0.02
	United States		
86,512	Altice USA Inc*	1,565,002	0.11
35,246	Bank of America Corp	1,080,290	0.07
66,264	CenturyLink Inc*	1,432,628	0.10
13,435	Concrete Investment II S.C.A (Pref)	256,016	0.02
35,274	Crown Holdings Inc	1,509,022	0.10
78,679	First Data Corp 'A'	1,997,660	0.14
233,495	GMAC Capital Trust I (Pref)	6,238,986	0.42
4,419	Goldman Sachs Group Inc/The	1,052,850	0.07
9,299	JPMorgan Chase & Co	1,060,830	0.07
19,769	Morgan Stanley	985,518	0.07
392,281	Platform Specialty Products Corp*	5,209,492	0.35
4,904	Tenet Healthcare Corp	180,606	0.01
32,877	T-Mobile US Inc	2,168,238	0.15
8,900	Universal Health Services Inc	1,147,655	0.08
		25,844,593	1.76
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		42,169,830	2.87
BONDS			
	Argentina		
USD 450,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	354,937	0.03
USD 4,455,000	YPF SA '144A' 8.5% 28/7/2025*	3,964,950	0.27
USD 370,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024*	345,025	0.02
		4,664,912	0.32
	Australia		
USD 600,000	Asciano Finance Ltd 4.75% 22/3/2028	588,261	0.04
USD 183,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	169,019	0.01
EUR 1,162,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	1,395,244	0.10
USD 330,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	310,872	0.02
USD 600,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 4.5% 19/4/2028	581,634	0.04
USD 451,550	Virgin Australia 2013-1C Pass Through Trust '144A' 7.125% 23/10/2018	453,270	0.03
		3,499,300	0.24
	Austria		
EUR 400,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	546,949	0.04
EUR 800,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,010,109	0.07
EUR 800,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	964,724	0.06
		2,521,782	0.17
	Azerbaijan		
USD 2,151,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/3/2023	2,124,112	0.14
	Belgium		
EUR 1,219,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	1,445,358	0.10
	Bermuda		
USD 1,500,000	CBQ Finance Ltd 5% 24/5/2023	1,507,905	0.10
USD 275,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 7.95% 15/2/2019*	221,506	0.02
USD 468,000	Digicel Group Ltd 7.125% 1/4/2022*	285,480	0.02
USD 1,276,000	Digicel Group Ltd '144A' 8.25% 30/9/2020*	912,340	0.06
USD 4,664,000	Digicel Ltd '144A' 6% 15/4/2021*	4,337,520	0.30
USD 440,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021	391,050	0.03
USD 3,286,000	Geopark Ltd '144A' 6.5% 21/9/2024	3,269,570	0.22
HKD 10,000,000	Hatong International Securities Group Ltd 25/10/2021 (Zero Coupon)	1,231,340	0.08
USD 3,180,000	Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	3,084,600	0.21
USD 1,321,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	1,297,862	0.09
USD 372,000	Viking Cruises Ltd '144A' 6.25% 15/5/2025	376,650	0.03
USD 898,000	Weatherford International Ltd 5.95% 15/4/2042	626,040	0.04
USD 653,000	Weatherford International Ltd 6.5% 1/8/2036	489,750	0.03
USD 2,648,000	Weatherford International Ltd 7.75% 15/6/2021*	2,644,690	0.19
USD 955,000	Weatherford International Ltd 8.25% 15/6/2023*	900,088	0.06
		21,576,411	1.47
	Brazil		
USD 3,072,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 5.9% 16/1/2021	3,110,400	0.21
USD 1,780,000	Banco do Brasil SA/Cayman FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,332,872	0.09
USD 500,000	Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10/10/2022	462,500	0.03
USD 1,135,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island FRN 19/3/2023 (Perpetual)*	1,040,227	0.07
USD 750,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' 5.125% 13/5/2023	732,863	0.05
USD 4,544,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island 5.75% 22/1/2021*	4,686,480	0.32
		11,285,142	0.77
	British Virgin Islands		
USD 605,000	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	502,899	0.04
USD 935,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022	899,326	0.06
USD 900,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021	882,261	0.06
USD 1,200,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	1,197,000	0.08
USD 2,100,000	Gerdau Trade Inc 4.875% 24/10/2027	1,939,875	0.13
USD 600,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021	599,250	0.04
USD 600,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 22/5/2019*	603,750	0.04
USD 698,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	666,736	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 600,000	Hanrui Overseas Investment Co Ltd 4.9% 28/8/2019	555,031	0.04
USD 332,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)*	313,408	0.02
USD 800,000	Huarong Finance II Co Ltd FRN 14/9/2021 (Perpetual)	748,400	0.05
EUR 300,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	341,046	0.02
USD 220,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	187,000	0.01
USD 300,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	287,723	0.02
USD 515,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	464,825	0.03
USD 1,037,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,020,149	0.07
USD 362,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	278,982	0.02
USD 1,087,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	910,377	0.06
USD 210,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	200,031	0.01
USD 281,000	Studio City Finance Ltd 8.5% 1/12/2020	284,864	0.02
USD 600,000	Yingde Gases Investment Ltd 7.25% 28/2/2020*	606,130	0.04
USD 225,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 14/11/2022	203,232	0.02
USD 200,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020	193,473	0.01
USD 600,000	Zhyuan Group BVI Co Ltd 8.2% 11/1/2019	596,166	0.04
		14,481,934	0.98
	Canada		
USD 635,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	610,076	0.04
USD 2,572,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025*	2,501,270	0.17
EUR 2,111,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	2,415,293	0.16
USD 5,319,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	5,059,699	0.34
USD 803,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	803,522	0.06
USD 787,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.625% 1/12/2021	784,049	0.05
USD 3,763,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	3,612,480	0.25
USD 542,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	506,092	0.03
USD 3,381,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	3,579,634	0.24
USD 902,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	911,020	0.06
USD 62,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/10/2022	62,232	0.00
USD 2,225,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	2,256,984	0.15
USD 1,745,000	Bombardier Inc '144A' 7.45% 1/5/2034	1,797,350	0.12
USD 2,780,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	2,919,306	0.20
USD 1,841,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	1,803,134	0.13
USD 203,000	Bombardier Inc '144A' 7.75% 15/3/2020	213,911	0.01
USD 658,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	728,735	0.05
USD 393,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	392,018	0.03
USD 125,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	126,563	0.01
USD 1,766,000	Canacol Energy Ltd 7.25% 3/5/2025	1,710,838	0.12
USD 1,048,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.5% 1/3/2024	991,434	0.07
USD 693,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.875% 1/3/2026	647,522	0.04
USD 863,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.25% 15/5/2022	869,521	0.06
USD 1,485,000	Frontera Energy Corp 9.7% 25/6/2023	1,553,881	0.11
USD 629,000	Hulk Finance Corp '144A' 7% 1/6/2026	605,412	0.04
USD 601,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	608,513	0.04
USD 385,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15/12/2023	393,662	0.03
USD 1,415,000	MDC Partners Inc '144A' 6.5% 1/5/2024	1,275,269	0.09
USD 1,239,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	1,234,354	0.08
USD 634,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	579,318	0.04
USD 640,000	Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023	669,600	0.05
USD 641,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	625,776	0.04
USD 408,000	Precision Drilling Corp 5.25% 15/11/2024	390,660	0.03
USD 290,000	Precision Drilling Corp '144A' 7.125% 15/1/2026	299,062	0.02
USD 726,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	706,035	0.05
USD 457,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.875% 30/6/2023	477,565	0.03
USD 1,213,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	1,223,614	0.08
USD 197,000	Teck Resources Ltd 4.5% 15/1/2021	200,201	0.01
USD 1,428,000	Teck Resources Ltd 5.2% 1/3/2042	1,344,105	0.09
USD 701,000	Teck Resources Ltd 5.4% 1/2/2043	671,208	0.05
USD 1,176,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024	1,256,850	0.09
USD 2,689,000	Tervita Escrow Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	2,779,096	0.19
USD 1,057,000	Trinidad Drilling Ltd '144A' 6.625% 15/2/2025	1,046,430	0.07
USD 903,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	896,228	0.06
USD 644,551	Xplornet Communications Inc '144A' 9.625% 1/6/2022	680,665	0.05
		54,899,987	3.73
	Cayman Islands		
USD 1,100,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 18/1/2019 (Perpetual)*	1,113,750	0.08
USD 400,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	373,280	0.03
USD 1,000,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021*	1,026,750	0.07
USD 200,000	Alpha Star Holding V Ltd 6.625% 18/4/2023	186,000	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,100,000	Apidos CLO XII FRN 15/4/2031	1,099,216	0.07
USD 400,000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3.75% 25/1/2023	389,863	0.03
USD 460,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	419,206	0.03
USD 840,000	Central China Real Estate Ltd 6.5% 5/3/2021	811,575	0.06
USD 1,200,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	1,186,500	0.08
USD 900,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021	881,613	0.06
USD 1,695,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.95% 7/9/2021	1,705,170	0.12
USD 248,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	224,750	0.02
USD 600,000	China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd 5/1/2023 (Zero Coupon)	633,525	0.04
USD 1,200,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021*	1,186,392	0.08
USD 1,200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/5/2020	1,200,000	0.08
USD 585,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	581,905	0.04
USD 237,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 4/4/2021	239,566	0.02
EUR 900,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	1,047,348	0.07
USD 460,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.25% 13/2/2019	452,525	0.03
USD 202,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021	165,993	0.01
USD 401,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	325,922	0.02
USD 1,020,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	881,464	0.06
USD 1,800,000	Fibria Overseas Finance Ltd 4% 14/1/2025	1,667,214	0.11
USD 525,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	525,785	0.04
USD 400,000	Future Land Development Holdings Ltd 5% 16/2/2020	395,500	0.03
USD 415,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	379,206	0.03
USD 600,000	Golden Eagle Retail Group Ltd 4.625% 21/5/2023	537,000	0.04
USD 600,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	561,136	0.04
USD 1,225,000	Greenwood Park CLO Ltd FRN 15/4/2031	1,183,372	0.08
USD 611,000	Guorui Properties Ltd 7% 21/3/2020	526,294	0.04
USD 200,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020	186,799	0.01
USD 400,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	383,500	0.03
USD 1,500,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	1,348,792	0.09
USD 600,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	552,000	0.04
USD 1,550,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021	1,522,441	0.10
USD 850,000	Madison Park Funding XXVII Ltd FRN 20/4/2030	831,743	0.06
USD 2,300,000	MAF Global Securities Ltd FRN 20/3/2026 (Perpetual)	2,157,688	0.15
USD 443,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 4.875% 6/6/2025	422,448	0.03
USD 588,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	575,745	0.04
USD 3,828,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026*	3,714,165	0.25
USD 111,000	Noble Holding International Ltd 7.95% 1/4/2025	106,005	0.01
USD 615,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	596,934	0.04
USD 971,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 3.625% 15/3/2021	956,435	0.06
USD 78,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	79,555	0.01
USD 249,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/2/2024	255,848	0.02
USD 400,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	383,716	0.02
USD 600,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	564,813	0.04
USD 495,000	Redco Group 6.375% 27/2/2019	488,565	0.03
USD 200,000	Redco Group 7% 14/11/2018	200,750	0.01
USD 600,000	Ronshine China Holdings Ltd 6.95% 8/12/2019	595,500	0.04
USD 600,000	Sands China Ltd 5.4% 8/8/2028	607,923	0.04
USD 600,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020	585,000	0.04
USD 600,000	Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/7/2021	573,054	0.04
USD 2,400,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	2,407,746	0.16
USD 806,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 23/1/2020*	798,874	0.05
USD 705,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	677,759	0.05
USD 600,000	Times China Holdings Ltd 7.85% 4/6/2021	589,750	0.04
USD 283,000	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	286,184	0.02
USD 1,646,000	Transocean Inc 5.8% 15/10/2022	1,625,425	0.11
USD 785,000	Transocean Inc 6.8% 15/3/2038	655,475	0.04
USD 798,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	814,957	0.06
USD 500,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	537,500	0.04
USD 1,556,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	1,684,370	0.11
USD 1,215,000	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	1,243,856	0.08
EUR 2,505,600	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/1/2027	3,005,840	0.20
USD 877,000	UPCB Finance IV Ltd '144A' 5.375% 15/1/2025*	869,326	0.06
EUR 680,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	764,027	0.05
USD 800,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024	748,000	0.05
USD 600,000	VLL International Inc 7.375% 18/6/2022	624,792	0.04
USD 712,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	677,280	0.05
USD 230,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027	219,075	0.01
USD 250,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 8.125% 30/8/2019*	235,788	0.02
USD 200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	185,022	0.01
USD 465,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	454,537	0.03
USD 2,218,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 6/3/2021*	2,151,860	0.15
USD 1,100,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	1,093,494	0.07
		61,948,216	4.21
	Chile		
USD 1,600,000	Embotelladora Andina SA 5% 1/10/2023	1,676,000	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	China		
EUR 200,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	224,871	0.02
USD 386,000	China Minmetals Corp FRN 18/11/2022 (Perpetual)	358,427	0.02
USD 2,000,000	CRRC Corp Ltd 5/2/2021 (Zero Coupon)	1,979,000	0.13
USD 600,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	544,150	0.04
USD 1,200,000	Huaneng Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020*	897,000	0.06
USD 258,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	242,945	0.02
USD 300,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	280,200	0.02
USD 224,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	186,784	0.01
USD 400,000	Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co Ltd 3.375% 1/4/2019	393,058	0.03
		5,116,235	0.35
	Colombia		
USD 1,795,000	Banco de Bogota SA '144A' 4.375% 3/8/2027	1,727,687	0.12
USD 2,909,000	Banco GNB Sudameris SA '144A' FRN 3/4/2027	2,946,992	0.20
		4,674,679	0.32
	Cyprus		
USD 1,634,000	MHP SE 7.75% 10/5/2024	1,644,049	0.11
	Czech Republic		
EUR 1,284,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	1,510,280	0.10
	Denmark		
EUR 1,263,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	1,538,955	0.10
EUR 2,025,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	2,514,351	0.17
EUR 1,030,000	TDC A/S 3.75% 2/3/2022	1,313,617	0.09
		5,364,923	0.36
	Ecuador		
USD 780,000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/6/2024	711,750	0.05
	Finland		
USD 1,298,000	Nokia OYJ 6.625% 15/5/2039	1,405,085	0.10
EUR 525,000	Stora Enso OYJ 2.5% 7/6/2027	640,206	0.04
		2,045,291	0.14
	France		
EUR 944,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	1,019,336	0.07
USD 5,839,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	5,735,066	0.39
USD 3,293,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,335,974	0.23
EUR 900,000	Autodis SA FRN 1/5/2022*	942,641	0.06
EUR 500,000	Autodis SA 4.375% 1/5/2022	593,003	0.04
EUR 200,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	245,803	0.02
EUR 720,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)*	934,235	0.06
USD 483,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)	484,207	0.03
EUR 966,000	Burger King France SAS FRN 1/5/2023	1,140,623	0.08
EUR 1,700,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024*	1,755,239	0.12
EUR 1,100,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/1/2023*	1,187,278	0.08
EUR 244,000	Constantin Investissement 3 SASU 5.375% 15/4/2025	267,646	0.02
EUR 500,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	622,815	0.04
EUR 1,670,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	2,145,042	0.15
EUR 525,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	626,050	0.04
EUR 889,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.875% 1/2/2026	1,021,836	0.07
EUR 687,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	831,775	0.06
EUR 1,320,000	Europcar Mobility Group 4.125% 15/11/2024	1,544,406	0.10
EUR 370,000	Europcar Mobility Group 5.75% 15/6/2022	443,976	0.03
EUR 1,100,000	Groupama SA FRN 28/5/2024 (Perpetual)	1,450,970	0.10
EUR 700,000	Groupama SA 6% 23/1/2027	990,865	0.07
EUR 1,152,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023*	1,390,329	0.09
EUR 593,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	731,070	0.05
EUR 1,300,000	Orano SA 4.875% 23/9/2024	1,610,278	0.11
EUR 632,000	Paprec Holding SA 4% 31/3/2025*	743,883	0.05
EUR 426,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	490,376	0.03
EUR 1,194,000	Rexel SA 3.5% 15/6/2023	1,450,814	0.10
EUR 274,590	SMCP Group SAS 5.875% 1/5/2023*	337,805	0.02
USD 450,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	469,687	0.03
EUR 1,732,000	Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual)	2,199,867	0.15
EUR 805,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	1,050,025	0.07
EUR 700,000	SPIE SA 3.125% 22/3/2024*	822,913	0.06
EUR 1,412,000	WFS Global Holding SAS 9.5% 15/7/2022	1,736,062	0.12
		40,330,715	2.74
	Germany		
EUR 1,593,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	1,868,940	0.13
EUR 700,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	807,468	0.06
EUR 1,160,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	1,335,694	0.09
EUR 1,200,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026	1,387,115	0.09
EUR 127,000	ADLER Real Estate AG 4.75% 8/4/2020	151,809	0.01
EUR 840,000	Blitz F18-674 GmbH 6% 30/7/2026	987,300	0.07
EUR 300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	360,440	0.02
EUR 1,108,944	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	1,309,671	0.09
EUR 2,059,405	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% 15/9/2023*	2,466,098	0.17
EUR 825,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026	988,358	0.07
USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.5% 15/9/2023	193,875	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026	189,500	0.01
EUR 500,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	580,022	0.04
EUR 927,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	1,063,855	0.07
EUR 1,074,000	RWE AG FRN 21/4/2075*	1,277,432	0.09
EUR 956,000	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	981,640	0.07
EUR 800,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	984,033	0.07
EUR 531,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	653,704	0.04
EUR 1,000,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4% 15/1/2025	1,225,159	0.08
EUR 1,075,500	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029	1,416,239	0.10
		20,229,150	1.38
	Guernsey		
USD 2,600,000	Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	2,635,818	0.18
EUR 509,000	Summit Germany Ltd 2% 31/1/2025	561,156	0.04
		3,196,974	0.22
	Hong Kong		
USD 300,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 18/5/2022 (Perpetual)	289,500	0.02
USD 250,000	Chalieco Hong Kong Corp Ltd FRN 15/1/2020 (Perpetual)*	250,137	0.02
USD 840,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	850,014	0.06
USD 1,537,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	1,552,739	0.10
USD 600,000	Dr Peng Holding HongKong Ltd 5.05% 1/6/2020	534,215	0.04
USD 470,000	Far East Horizon Ltd FRN 3/7/2021	469,647	0.03
USD 293,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	289,305	0.02
USD 650,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd FRN 21/7/2021 (Perpetual)	619,939	0.04
USD 610,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	559,277	0.04
USD 439,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)	408,074	0.03
USD 495,000	Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	472,284	0.03
USD 520,000	Yancoal International Resources Development Co Ltd FRN 13/4/2020 (Perpetual)	520,412	0.03
USD 900,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023*	898,875	0.06
		7,710,417	0.52
	India		
USD 220,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	199,383	0.01
USD 308,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	282,761	0.02
USD 400,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	356,854	0.02
USD 400,000	Rural Electrification Corp Ltd 4.625% 22/3/2028	362,132	0.03
USD 386,831	Videocon Industries Ltd (Step-up coupon) 2.8% 31/12/2020	117,220	0.01
USD 600,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	578,657	0.04
		1,917,007	0.13
	Indonesia		
USD 250,000	ABM Investama Tbk PT 7.125% 1/8/2022	231,941	0.01
USD 700,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022*	704,375	0.05
USD 35,188	Bumi Resources Tbk PT 11/12/2022 (Zero Coupon)	17,301	0.00
IDR 2,000,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	130,045	0.01
IDR 4,580,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	294,664	0.02
		1,378,326	0.09
	Ireland		
EUR 1,920,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	2,471,742	0.17
EUR 359,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	391,036	0.03
EUR 3,100,000	Arbour CLO V DAC FRN 15/9/2031	3,546,850	0.24
EUR 825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023	1,004,363	0.07
USD 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	198,560	0.01
GBP 355,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	450,212	0.03
GBP 1,072,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027*	1,360,111	0.09
EUR 1,574,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	1,988,562	0.14
USD 3,064,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.25% 15/5/2024	3,233,439	0.22
EUR 3,400,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	3,934,798	0.27
EUR 3,920,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	4,544,960	0.31
EUR 800,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	943,974	0.06
EUR 1,050,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	1,151,969	0.08
EUR 600,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	662,931	0.04
EUR 1,210,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	1,445,001	0.10
EUR 200,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	238,889	0.02
GBP 360,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	452,484	0.03
EUR 263,000	Cadogan Square CLO IX DAC FRN 15/7/2030	297,568	0.02
EUR 1,880,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	2,147,185	0.15
EUR 4,000,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	4,655,214	0.32
EUR 1,280,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	1,456,025	0.10
EUR 800,000	eircom Finance DAC 4.5% 31/5/2022	956,280	0.06
USD 648,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	651,240	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 468,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 15/7/2023	404,820	0.03
EUR 600,000	GLG Euro CLO IV DAC FRN 15/5/2031	646,303	0.04
EUR 3,000,000	Milltown Park CLO DAC FRN 15/1/2031	3,432,898	0.23
EUR 400,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	432,434	0.03
EUR 597,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	675,543	0.05
EUR 312,000	Ozlme II DAC FRN 15/10/2030	351,160	0.02
EUR 900,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	1,053,541	0.07
EUR 1,580,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026	1,890,658	0.13
GBP 1,932,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	2,488,950	0.17
GBP 650,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023*	866,151	0.06
		50,435,861	3.43
	Isle of Man		
USD 1,700,000	AngloGold Ashanti Holdings Plc 5.125% 1/8/2022*	1,729,750	0.12
USD 410,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	393,472	0.02
		2,123,222	0.14
	Italy		
EUR 1,100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	1,499,444	0.10
EUR 613,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	739,534	0.05
EUR 930,000	Banca IFIS SpA FRN 17/10/2027*	1,004,391	0.07
EUR 690,000	Banca IFIS SpA 2% 24/4/2023	755,351	0.05
EUR 884,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	963,132	0.07
EUR 1,949,000	Banco BPM SpA 2.75% 27/7/2020	2,288,288	0.16
EUR 500,000	Banco BPM SpA 4.25% 30/1/2019	587,944	0.04
GBP 833,000	Enel SpA FRN 15/9/2076	1,178,846	0.08
EUR 1,725,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	2,074,827	0.14
EUR 495,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	600,858	0.04
EUR 1,475,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/8/2023	1,715,475	0.12
EUR 323,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/9/2023	427,210	0.03
EUR 776,000	UKO Italia Bondco SpA 3.875% 1/4/2024	961,529	0.06
EUR 934,000	Nexi Capital SpA FRN 1/5/2023*	1,086,632	0.07
EUR 256,000	Nexi Capital SpA 4.125% 1/11/2023*	300,489	0.02
EUR 1,056,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	1,271,900	0.09
EUR 820,000	Snaitech SpA FRN 7/11/2021	963,674	0.07
EUR 938,000	Snaitech SpA 6.375% 7/11/2021	1,140,057	0.08
EUR 2,500,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	2,769,927	0.19
EUR 879,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026	1,020,460	0.07
EUR 775,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	951,045	0.06
EUR 800,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/1/2024	994,759	0.07
GBP 1,250,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023*	1,786,348	0.12
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	232,172	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,250,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	1,612,102	0.11
EUR 2,458,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	2,993,864	0.20
EUR 1,312,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	1,554,253	0.11
EUR 1,248,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	1,653,724	0.11
EUR 200,000	Wind Tre SpA FRN 20/1/2024	219,502	0.01
EUR 1,100,000	Wind Tre SpA 3.125% 20/1/2025*	1,199,943	0.08
		36,555,379	2.49
	Japan		
USD 1,800,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	1,807,848	0.12
USD 600,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The FRN 24/7/2026 (Perpetual)	585,500	0.04
USD 397,000	Nippon Life Insurance Co FRN 20/1/2046	395,015	0.03
USD 2,215,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)*	2,011,098	0.14
EUR 2,048,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	2,504,288	0.17
USD 3,300,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024*	3,196,875	0.22
EUR 931,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	1,125,108	0.07
USD 1,650,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	1,592,250	0.11
USD 2,200,000	Yamaguchi Financial Group Inc FRN 26/3/2020	2,232,714	0.15
		15,430,696	1.05
	Jersey		
GBP 100,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	133,870	0.01
GBP 760,000	AA Bond Co Ltd 4.875% 31/7/2024	996,068	0.07
EUR 1,937,000	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/8/2024	2,121,178	0.14
GBP 872,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	1,132,662	0.08
GBP 465,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	603,877	0.04
USD 764,000	Ensco Jersey Finance Ltd 3% 31/1/2024	710,880	0.05
USD 2,560,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2018 (Perpetual)	2,588,800	0.18
EUR 1,846,042	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	2,145,899	0.15
EUR 300,000	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/4/2021	361,243	0.02
EUR 1,200,000	PT Jersey Ltd 0.5% 19/11/2019	1,352,127	0.09
		12,145,804	0.83
	Kazakhstan		
USD 2,500,000	KazMunayGas National Co JSC '144A' 3.875% 19/4/2022	2,478,750	0.17
	Luxembourg		
USD 2,540,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	2,555,875	0.17
USD 2,800,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	2,769,500	0.19
EUR 600,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	589,755	0.04
USD 7,111,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022*	6,897,670	0.47
EUR 700,000	ARD Finance SA 6.625% 15/9/2023	842,988	0.06
EUR 800,000	Aroundtown SA 1.5% 18/1/2021	1,335,830	0.09
GBP 625,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	822,187	0.06
EUR 650,000	BMBG Bond Finance SCA 3% 15/6/2021	766,006	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 6.5% 1/4/2021	391,026	0.03
GBP 1,587,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	2,004,709	0.14
EUR 1,330,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021*	1,460,207	0.10
USD 800,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	739,100	0.05
EUR 771,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	899,265	0.06
EUR 1,187,000	DEA Finance SA 7.5% 15/10/2022	1,491,464	0.10
EUR 731,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/7/2022	954,186	0.06
EUR 500,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.75% 14/10/2019	624,496	0.04
EUR 700,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/8/2023*	730,798	0.05
EUR 958,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	1,170,296	0.08
EUR 800,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	983,749	0.07
USD 818,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	817,968	0.06
USD 2,884,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,637,966	0.18
USD 1,170,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.5% 30/9/2022	1,363,050	0.09
USD 2,443,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025	2,581,958	0.18
USD 200,000	Intelsat SA '144A' 4.5% 15/6/2025	297,693	0.02
USD 1,200,000	Klabin Finance SA '144A' 4.875% 19/9/2027	1,066,000	0.07
EUR 512,000	LHMC Finco Sarl 6.25% 20/12/2023	614,227	0.04
USD 183,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 4.875% 15/4/2020*	183,915	0.01
USD 570,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.5% 15/4/2025*	488,775	0.03
USD 124,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.625% 15/10/2023*	111,600	0.01
USD 867,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022	814,980	0.05
EUR 54,429	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023	63,530	0.00
EUR 1,588,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	1,889,789	0.13
USD 1,129,000	MHP Lux SA 6.95% 3/4/2026	1,055,615	0.07
USD 2,270,000	Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028*	2,107,979	0.14
USD 1,250,000	Millicom International Cellular SA 6% 15/3/2025	1,265,625	0.09
USD 282,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	274,863	0.02
EUR 335,000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5.625% 15/7/2022	406,925	0.03
USD 2,223,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	2,195,212	0.15
USD 680,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	694,875	0.05
EUR 1,345,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033*	2,147,400	0.15
USD 1,600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2029*	1,504,000	0.10
EUR 1,465,200	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027*	1,834,183	0.12
		54,467,155	3.70

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Malaysia		
USD 200,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	188,873	0.01
	Maldives		
USD 600,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	573,000	0.04
	Mauritius		
USD 1,700,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	1,542,155	0.10
USD 600,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	558,640	0.04
		2,100,795	0.14
	Mexico		
USD 1,117,000	Banco Mercantil del Norte SA/ Grand Cayman FRN 4/10/2031	1,065,339	0.07
USD 2,105,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand FRN 20/1/2022 (Perpetual)	2,270,863	0.15
USD 1,752,000	BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,611,840	0.11
USD 2,400,000	Gruma SAB de CV 4.875% 1/12/2024	2,454,000	0.17
USD 2,900,000	Grupo Bimbo SAB de CV FRN 17/4/2023 (Perpetual)	2,913,195	0.20
USD 1,551,000	Mexichem SAB de CV 4.875% 19/9/2022*	1,590,744	0.11
USD 969,000	Mexichem SAB de CV 5.5% 15/1/2048	893,903	0.06
USD 1,565,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	1,467,187	0.10
USD 245,000	Petroleos Mexicanos 5.375% 13/3/2022	250,574	0.02
		14,517,645	0.99
	Mongolia		
USD 101,570	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	99,927	0.01
	Netherlands		
EUR 1,400,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	1,745,980	0.12
EUR 700,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	793,962	0.05
USD 388,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.125% 15/5/2028	401,580	0.03
USD 1,068,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	1,074,675	0.07
USD 1,350,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025*	1,336,500	0.09
USD 1,750,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)	1,633,179	0.11
EUR 700,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	829,259	0.06
EUR 909,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	1,095,216	0.07
EUR 2,360,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	2,726,285	0.19
EUR 2,948,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	3,431,297	0.23
EUR 979,000	Ceva Logistics Finance BV 5.25% 1/8/2025	1,136,736	0.08
USD 3,213,000	Clear Channel International BV '144A' 8.75% 15/12/2020	3,333,488	0.23
EUR 926,000	Constellium NV 4.25% 15/2/2026	1,101,564	0.08
USD 2,224,000	Constellium NV '144A' 5.75% 15/5/2024	2,212,880	0.15
USD 1,993,000	Constellium NV '144A' 5.875% 15/2/2026	1,948,297	0.13

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 736,000	Constellium NV '144A' 6.625% 1/3/2025	748,402	0.05
EUR 1,800,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,072,748	0.14
EUR 1,100,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	1,367,676	0.09
EUR 1,200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)	1,574,472	0.11
EUR 857,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025*	937,779	0.06
EUR 2,000,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	2,327,441	0.16
EUR 500,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	601,643	0.04
EUR 2,253,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	2,713,391	0.18
EUR 1,180,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	1,487,076	0.10
EUR 1,000,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	1,219,928	0.08
EUR 1,300,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)*	1,504,365	0.10
EUR 3,275,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	3,888,361	0.26
EUR 630,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	765,032	0.05
EUR 1,402,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	1,635,827	0.11
GBP 760,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/3/2073*	1,047,926	0.07
USD 1,650,000	Lukoil International Finance BV 4.563% 24/4/2023	1,621,125	0.11
EUR 640,000	NN Group NV FRN 13/8/2024 (Perpetual)	791,672	0.05
EUR 1,466,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.875% 15/3/2024*	1,519,180	0.10
EUR 883,000	OCI NV 5% 15/4/2023*	1,081,985	0.07
EUR 581,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	698,953	0.05
USD 1,005,000	OI European Group BV '144A' 4% 15/3/2023	956,006	0.07
USD 11,082,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	10,417,080	0.71
USD 4,741,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.299% 27/1/2025	4,359,349	0.30
USD 812,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	736,829	0.05
USD 3,123,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% 5/6/2115	2,581,159	0.18
USD 3,508,000	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/5/2021	3,828,982	0.26
EUR 690,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15/8/2023	803,766	0.06
EUR 785,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	957,552	0.07
EUR 1,494,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	1,869,080	0.13
USD 300,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2021 (Perpetual)	300,981	0.02
USD 219,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)	208,324	0.01
USD 400,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	375,000	0.03
USD 129,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025*	129,929	0.01
USD 2,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	2,085	0.00
EUR 2,100,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2018 (Perpetual)	2,449,580	0.17
EUR 2,500,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	3,007,490	0.20
EUR 500,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2020 (Perpetual)	612,169	0.04
GBP 700,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)*	975,635	0.07
EUR 800,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2021 (Perpetual)	1,075,562	0.07
EUR 500,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	589,753	0.04
EUR 900,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	979,951	0.07
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	503,912	0.03
USD 1,381,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/7/2021	1,295,198	0.09
USD 6,887,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	6,120,133	0.42
USD 725,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/4/2024	735,773	0.05
USD 1,161,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 1/3/2028	1,218,949	0.08
EUR 521,000	United Group BV FRN 1/7/2023	612,319	0.04
EUR 1,522,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	1,835,140	0.13
EUR 990,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	1,066,306	0.07
USD 400,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	374,500	0.03
USD 2,468,000	VEON Holdings BV 4.95% 16/6/2024	2,344,600	0.16
USD 2,721,000	VTR Finance BV '144A' 6.875% 15/1/2024	2,789,067	0.19
EUR 730,000	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15/5/2024	912,355	0.06
EUR 927,000	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15/1/2025	1,076,255	0.07
USD 1,556,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025	1,460,695	0.10
EUR 1,115,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	1,301,298	0.09
USD 1,284,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	1,210,170	0.08
		116,476,892	7.92
	Norway		
USD 475,000	Aker BP ASA '144A' 5.875% 31/3/2025*	494,594	0.04
USD 475,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2022 (Perpetual)	490,758	0.03
		985,352	0.07
	Peru		
USD 2,070,000	Inretail Pharma SA 5.375% 2/5/2023	2,110,106	0.14
	Portugal		
EUR 3,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	1,082,260	0.07
EUR 3,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) 4% 21/1/2018	1,206,778	0.08
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	1,433,704	0.10
		3,722,742	0.25
	Singapore		
USD 234,989	Eterna Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	227,560	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,200,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021	1,202,240	0.08
USD 900,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021	911,250	0.06
USD 600,000	Marquee Land Pte Ltd 9.75% 5/8/2019	612,750	0.04
USD 1,200,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022	1,227,033	0.08
USD 1,200,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024*	1,024,500	0.07
EUR 3,500,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	4,093,386	0.28
USD 785,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023*	723,507	0.05
USD 935,000	Theta Capital Pte Ltd 7% 11/4/2022	773,713	0.05
USD 690,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)*	647,810	0.05
		11,443,849	0.78
	South Africa		
USD 1,485,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/8/2028	1,490,004	0.10
USD 900,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 7.125% 11/2/2025	955,000	0.06
USD 2,000,000	Growthpoint Properties International Pty Ltd 5.872% 2/5/2023	2,052,500	0.14
USD 1,900,000	Transnet SOC Ltd 4% 26/7/2022	1,793,125	0.12
		6,190,629	0.42
	South Korea		
USD 307,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2047	277,178	0.02
KRW 400,000,000	Kakao Corp 11/5/2021 (Zero Coupon)	392,084	0.03
USD 900,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	868,489	0.06
USD 600,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	599,100	0.04
USD 775,000	Woori Bank FRN 18/5/2022 (Perpetual)	758,144	0.05
		2,894,995	0.20
	Spain		
EUR 1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 19/2/2019 (Perpetual)	1,414,590	0.10
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	518,363	0.04
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	236,987	0.02
EUR 1,700,000	Banco Santander SA FRN 12/3/2019 (Perpetual)	2,001,431	0.14
EUR 1,100,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	1,383,396	0.09
EUR 600,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	624,129	0.04
EUR 1,400,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	1,658,909	0.11
EUR 700,000	Bankia SA FRN 15/3/2027*	833,927	0.06
EUR 800,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	868,102	0.06
EUR 400,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	501,787	0.03
EUR 800,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	859,905	0.06
EUR 500,000	CaixaBank SA FRN 15/2/2027	612,777	0.04
EUR 300,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	355,645	0.02
EUR 825,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	1,009,873	0.07
EUR 781,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024	895,408	0.06
		13,762,229	0.94

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Sri Lanka		
USD 600,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025	573,000	0.04
	Sweden		
EUR 475,000	Akelius Residential Property AB FRN 5/10/2078	548,030	0.04
EUR 2,312,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	2,632,729	0.18
EUR 201,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024	229,839	0.01
USD 1,000,000	Swedbank AB FRN 17/3/2020 (Perpetual)	1,003,750	0.07
USD 200,000	Swedbank AB FRN 17/3/2022 (Perpetual)	201,406	0.01
EUR 1,547,000	Unilabs Subholding AB 5.75% 15/5/2025	1,745,097	0.12
EUR 322,200	Verisure Holding AB 6% 1/11/2022	389,664	0.03
EUR 860,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	1,009,486	0.07
EUR 1,277,000	Volvo Car AB 2% 24/1/2025*	1,474,294	0.10
		9,228,095	0.63
	Switzerland		
USD 900,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	932,850	0.06
USD 1,100,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	1,104,125	0.07
EUR 1,898,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	2,441,532	0.17
USD 1,300,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	1,126,514	0.08
USD 725,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	771,176	0.05
		6,376,197	0.43
	Thailand		
USD 675,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd FRN 17/7/2022 (Perpetual)	651,895	0.04
	Turkey		
USD 2,700,000	Akbank Turk AS 5% 24/10/2022*	2,214,000	0.15
USD 4,237,000	Coca-Cola Icecek AS 4.215% 19/9/2024*	3,770,506	0.26
USD 200,000	KOC Holding AS 3.5% 24/4/2020	195,271	0.01
USD 210,000	KOC Holding AS 5.25% 15/3/2023	183,508	0.01
USD 200,000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmecilgi AS 5.875% 12/8/2020	195,750	0.01
USD 455,000	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS 4.5% 18/10/2024	360,542	0.03
USD 310,000	Turkiye Is Bankasi AS FRN 29/6/2028	175,150	0.01
USD 1,200,000	Turkiye Is Bankasi AS '144A' 5.5% 21/4/2022	872,400	0.06
USD 1,558,000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 4.25% 9/5/2020	1,448,491	0.10
		9,405,618	0.64
	United Arab Emirates		
USD 2,220,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 23/4/2025	2,221,090	0.15
USD 4,237,000	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	4,221,111	0.29
		6,442,201	0.44
	United Kingdom		
EUR 300,000	Algeco Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023	366,429	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,477,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	1,525,003	0.10
GBP 1,909,000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% 15/7/2023	2,472,666	0.17
USD 1,570,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023*	1,601,400	0.11
EUR 805,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/4/2025	870,259	0.06
EUR 307,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026	341,612	0.02
GBP 908,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	1,082,936	0.07
GBP 1,365,000	Barclays Plc FRN 15/3/2023 (Perpetual)	1,836,441	0.13
EUR 900,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	1,058,093	0.07
USD 1,620,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024*	1,577,557	0.11
USD 400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	395,428	0.03
GBP 1,366,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021*	1,640,123	0.11
GBP 1,400,000	Cognita Financing Plc 7.75% 15/8/2021	1,864,539	0.13
EUR 922,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022*	1,060,933	0.07
GBP 250,000	El Group Plc 6.375% 15/2/2022	335,848	0.02
USD 104,000	Ensco Plc 4.5% 1/10/2024	86,840	0.01
USD 503,000	Ensco Plc 5.2% 15/3/2025	425,035	0.03
USD 332,000	Ensco Plc 5.75% 1/10/2044	244,435	0.02
USD 1,736,000	Ensco Plc 7.75% 1/2/2026	1,669,963	0.11
USD 2,309,000	Fresnillo Plc 5.5% 13/11/2023	2,392,701	0.16
GBP 700,000	GKN Holdings Plc 3.375% 12/5/2032	933,316	0.06
EUR 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	248,366	0.02
USD 650,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	655,687	0.05
USD 1,200,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	1,200,000	0.08
USD 700,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	703,500	0.05
USD 875,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	858,594	0.06
EUR 1,948,000	INEOS Finance Plc 4% 1/5/2023	2,317,032	0.16
USD 308,000	Inmarsat Finance Plc '144A' 4.875% 15/5/2022	308,295	0.02
EUR 1,263,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024*	1,491,105	0.10
EUR 624,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	760,125	0.05
GBP 580,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	714,497	0.05
USD 1,200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5.625% 1/2/2023	1,191,000	0.08
GBP 976,000	Jerrold Finco Plc 6.125% 15/1/2024*	1,257,511	0.09
GBP 1,899,000	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/9/2021	2,257,859	0.15
GBP 1,629,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	2,232,246	0.15
USD 859,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2018 (Perpetual)	528,951	0.04
USD 1,161,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	1,129,073	0.08
EUR 1,319,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	1,614,012	0.11
USD 200,000	Petra Diamonds US Treasury Plc 7.25% 1/5/2022	192,000	0.01
GBP 1,217,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	1,621,306	0.11
USD 848,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2020 (Perpetual)	871,320	0.06
USD 1,687,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,809,982	0.12
USD 200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	211,750	0.01
GBP 1,240,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	1,374,068	0.09
GBP 550,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	710,186	0.05
GBP 958,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022*	1,234,841	0.09
EUR 2,055,000	Synlab Bondco Plc 6.25% 1/7/2022*	2,479,881	0.17
EUR 642,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	797,820	0.05
GBP 300,000	Tesco Plc 5% 24/3/2023*	429,311	0.03
GBP 100,000	Tesco Plc 5.5% 13/1/2033	152,865	0.01
EUR 1,150,000	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	1,294,637	0.09
EUR 425,000	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/6/2021	517,275	0.04
USD 1,440,000	TransDigm UK Holdings Plc '144A' 6.875% 15/5/2026	1,478,600	0.10
USD 798,000	Travelport Corporate Finance Plc '144A' 6% 15/3/2026	813,960	0.06
USD 200,000	Tullow Oil Plc '144A' 7% 1/3/2025	193,290	0.01
USD 800,000	Tullow Oil Plc 7% 1/3/2025*	776,000	0.05
GBP 1,544,420	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	2,224,329	0.15
GBP 1,700,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	2,163,351	0.15
USD 600,000	Vedanta Resources Plc 7.125% 31/5/2023	580,305	0.04
EUR 1,249,000	Virgin Media Finance Plc 4.5% 15/1/2025*	1,483,131	0.10
USD 520,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	503,100	0.03
GBP 740,000	Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	993,852	0.07
GBP 1,319,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	1,668,243	0.11
GBP 880,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	1,166,529	0.08
USD 203,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.25% 15/1/2026	198,219	0.01
GBP 783,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/1/2025	1,040,454	0.07
USD 218,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	214,730	0.02
GBP 892,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	1,211,229	0.08
GBP 600,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	744,146	0.05
GBP 1,115,000	Vue International Bidco Plc 7.875% 15/7/2020*	1,452,220	0.10
		75,903,139	5.16
	United States		
USD 498,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	509,640	0.03
USD 103,000	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 1/3/2024	107,817	0.01
USD 397,000	ACCO Brands Corp '144A' 5.25% 15/12/2024	396,008	0.03
USD 2,120,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	2,149,150	0.15
USD 649,000	Acosta Inc '144A' 7.75% 1/10/2022	296,917	0.02
USD 358,000	ADT Corp/The 3.5% 15/7/2022	340,798	0.02
USD 247,000	ADT Corp/The 4.125% 15/6/2023	235,576	0.02
USD 1,662,000	ADT Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	1,362,840	0.09

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 610,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	611,525	0.04
USD 514,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	576,965	0.04
USD 297,000	AES Corp/VA 5.125% 1/9/2027	300,712	0.02
USD 428,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	454,750	0.03
USD 458,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	482,045	0.03
USD 430,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	418,175	0.03
USD 250,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	250,000	0.02
USD 1,000,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 17/1/2031	991,836	0.07
USD 2,697,000	Alliance Data Systems Corp '144A' 5.375% 1/8/2022	2,723,970	0.19
USD 5,221,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023	5,429,840	0.37
USD 3,731,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	4,579,803	0.31
USD 1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	999,249	0.07
USD 1,250,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A CR2' '144A' FRN 15/7/2027	1,253,789	0.09
USD 2,180,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15/7/2023	2,209,975	0.15
USD 3,126,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.5% 15/5/2026	3,074,577	0.21
USD 501,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	504,106	0.03
USD 374,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	395,038	0.03
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031	988,472	0.07
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A ER' '144A' FRN 15/10/2027	1,010,115	0.07
USD 650,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	649,949	0.04
USD 923,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	934,537	0.06
USD 1,042,000	Antero Resources Corp 5% 1/3/2025	1,055,025	0.07
USD 452,000	Apergy Corp '144A' 6.375% 1/5/2026	464,430	0.03
USD 1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	996,528	0.07
USD 750,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A DRR' '144A' FRN 20/4/2031	739,498	0.05
USD 798,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	814,957	0.06
USD 788,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	789,970	0.05
USD 398,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	391,035	0.03
USD 1,661,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	1,670,343	0.11
USD 146,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	149,570	0.01
USD 500,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	492,585	0.03
USD 500,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA C' '144A' FRN 15/5/2030	496,381	0.03
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 500,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA D' '144A' FRN 15/7/2030	499,974	0.03
USD 495,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	489,850	0.03
USD 1,152,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,166,400	0.08
USD 1,223,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,357,530	0.09
USD 883,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	909,490	0.06
USD 92,000	AssuredPartners Inc '144A' 7% 15/8/2025	90,390	0.01
USD 850,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 15/1/2031	839,396	0.06
USD 1,300,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A D' '144A' FRN 15/1/2031	1,277,911	0.09
EUR 107,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	128,503	0.01
USD 5,122,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	5,211,635	0.35
USD 1,727,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	1,793,921	0.12
USD 412,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 1/6/2022	411,485	0.03
USD 953,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	945,852	0.06
EUR 1,930,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	2,264,993	0.15
USD 4,749,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	4,778,681	0.33
USD 2,399,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 8.5% 31/1/2027	2,461,734	0.17
USD 358,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 9.25% 1/4/2026	380,712	0.03
USD 1,221,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	1,225,894	0.09
EUR 510,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	631,600	0.04
USD 1,150,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A C' '144A' FRN 15/10/2030	1,149,437	0.08
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A2A' '144A' FRN 18/7/2031	500,000	0.03
USD 581,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	602,613	0.04
USD 373,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	391,661	0.03
USD 2,368,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6% 18/8/2021	2,355,026	0.16
USD 14,545,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.5% 20/3/2021	14,650,786	1.00
USD 278,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	294,255	0.02
USD 1,487,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	1,693,321	0.12
USD 946,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	1,099,725	0.07
USD 3,399,000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024	3,578,637	0.24
USD 661,000	BMC Software Finance Inc '144A' 8.125% 15/7/2021	675,311	0.05
USD 116,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	116,525	0.01
USD 780,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	789,750	0.05
USD 263,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	280,095	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,128,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	1,163,250	0.08
USD 314,000	Brink's Co/The '144A' 4.625% 15/10/2027	295,552	0.02
USD 961,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	997,038	0.07
EUR 5,288,000	BWAY Holding Co 4.75% 15/4/2024	6,327,866	0.43
USD 89,000	BWAY Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	87,304	0.01
USD 859,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	869,737	0.06
USD 3,049,000	Cablevision Systems Corp 8% 15/4/2020	3,209,073	0.22
USD 478,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	459,880	0.03
USD 563,000	Calfrac Holdings LP '144A' 8.5% 15/6/2026	540,480	0.04
USD 1,851,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022*	1,490,027	0.10
USD 618,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	634,995	0.04
USD 380,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	391,400	0.03
USD 2,904,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	2,751,540	0.19
USD 603,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	576,619	0.04
USD 550,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	503,250	0.03
USD 112,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6.5% 15/4/2021	110,880	0.01
USD 688,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.625% 15/1/2022	684,560	0.05
USD 850,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-4 Ltd 'Series 2013-4A DRR' '144A' FRN 15/1/2031	835,427	0.06
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	1,000,943	0.07
USD 1,000,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 20/7/2031	1,013,470	0.07
USD 444,000	Carriage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026	453,990	0.03
USD 521,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023*	536,630	0.04
USD 873,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	940,657	0.06
USD 1,147,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,101,120	0.07
USD 1,000,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E1' '144A' FRN 17/10/2029	1,015,586	0.07
USD 1,000,000	CBAM 2018-8 Ltd 'Series 2018-8A B1' '144A' FRN 15/7/2031	999,711	0.07
USD 264,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	254,023	0.02
USD 2,262,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	2,127,524	0.14
USD 4,929,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027*	4,725,679	0.32
USD 1,204,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	1,188,950	0.08
USD 371,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	387,695	0.03
USD 750,000	Cent CLO 17 Ltd FRN 30/4/2031	755,789	0.05
USD 384,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	387,149	0.03
USD 5,202,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026*	5,390,572	0.37
USD 1,440,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	1,418,400	0.10
USD 1,629,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025*	1,600,493	0.11
USD 904,000	CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021	946,869	0.06
USD 391,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	400,050	0.03
USD 1,336,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024*	1,438,204	0.10
USD 224,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	202,160	0.01
USD 837,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	753,551	0.05
USD 1,163,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	1,168,815	0.08
USD 1,711,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	1,717,399	0.12
USD 2,130,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.5% 1/4/2028	2,231,175	0.15
USD 1,629,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.75% 15/7/2025	1,738,957	0.12
USD 95,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	83,006	0.01
USD 195,000	CF Industries Inc 5.15% 15/3/2034	183,056	0.01
USD 1,234,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	1,213,947	0.08
USD 790,000	Chaparral Energy Inc '144A' 8.75% 15/7/2023	798,025	0.05
USD 570,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	579,975	0.04
EUR 1,957,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	2,306,324	0.16
USD 183,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	192,379	0.01
USD 207,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	222,007	0.02
USD 60,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	61,275	0.00
USD 999,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	1,054,521	0.07
USD 2,921,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	3,242,310	0.22
USD 94,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	94,000	0.01
USD 2,100,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/12/2022	2,209,578	0.15
USD 209,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/1/2025*	214,225	0.01
USD 4,062,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	4,133,085	0.28
USD 569,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	480,805	0.03
USD 1,112,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	1,184,820	0.08
USD 244,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	230,885	0.02
USD 1,000,000	CIFC Funding 2018-I Ltd FRN 18/4/2031	987,446	0.07
USD 800,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 18/4/2031	795,409	0.05
USD 250,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	250,000	0.02
USD 250,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A D' '144A' FRN 17/10/2031	250,000	0.02
USD 176,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	156,253	0.01
USD 339,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	302,557	0.02
USD 81,000	CIT Group Inc 5.25% 7/3/2025	82,417	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,040,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	3,848,100	0.26
USD 460,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	481,850	0.03
USD 780,000	Citgo Holding Inc '144A' 10.75% 15/2/2020	834,600	0.06
USD 4,618,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	4,746,023	0.32
USD 1,702,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	1,742,916	0.12
USD 5,556,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/3/2020	5,587,670	0.38
USD 1,004,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4.875% 15/1/2024	981,410	0.07
USD 5,059,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	5,071,395	0.34
USD 44,000	CNX Resources Corp 8% 1/4/2023	46,544	0.00
EUR 1,220,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	1,456,652	0.10
USD 90,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 15/6/2024	91,462	0.01
USD 241,000	CommScope Technologies LLC '144A' 5% 15/3/2027	235,578	0.02
USD 1,570,000	Comstock Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	1,538,600	0.10
USD 2,802,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	3,194,280	0.22
USD 1,006,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	972,993	0.07
USD 610,000	CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027	549,000	0.04
USD 1,851,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	1,690,211	0.12
USD 1,020,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	1,040,400	0.07
USD 355,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	367,869	0.03
USD 367,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	337,640	0.02
USD 1,061,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI '144A' 4.75% 1/2/2026	1,021,212	0.07
USD 2,243,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	2,189,729	0.15
USD 2,138,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	2,093,269	0.14
USD 3,833,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	4,488,984	0.31
USD 1,486,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7.5% 1/4/2025	1,504,575	0.10
USD 406,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5% 15/3/2024	413,613	0.03
USD 337,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	341,212	0.02
USD 777,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	750,776	0.05
USD 635,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 4.75% 30/9/2021	648,113	0.04
USD 156,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	159,900	0.01
USD 702,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	741,488	0.05
USD 1,016,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 8.75% 15/8/2037	1,098,550	0.07
USD 1,327,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	1,418,898	0.10
USD 768,000	Denbury Resources Inc '144A' 7.5% 15/2/2024	779,448	0.05
USD 1,229,000	Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022	1,316,566	0.09

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 512,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/11/2043	387,360	0.03
USD 15,000	Diamond Offshore Drilling Inc 5.7% 15/10/2039	12,000	0.00
USD 590,000	Diamond Offshore Drilling Inc 7.875% 15/8/2025*	607,570	0.04
USD 456,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	460,560	0.03
USD 363,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	374,344	0.03
USD 4,612,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022*	4,466,445	0.30
USD 811,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	708,611	0.05
USD 652,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	666,670	0.05
USD 801,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026*	726,307	0.05
USD 986,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	930,587	0.06
USD 4,704,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp '144A' 8.125% 15/6/2021	4,868,640	0.33
USD 984,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.625% 15/5/2022	999,990	0.07
USD 168,000	Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC '144A' 7.5% 1/5/2025	168,531	0.01
USD 490,000	Eclipse Resources Corp 8.875% 15/7/2023	489,600	0.03
USD 486,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.272% 28/8/2023	489,124	0.03
USD 522,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.9% 28/8/2028	528,749	0.04
USD 55,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	56,238	0.00
USD 1,130,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	1,110,225	0.08
USD 780,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	781,950	0.05
USD 1,007,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	1,003,224	0.07
USD 360,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 7.25% 15/1/2022	346,500	0.02
USD 735,000	Energizer Gamma Acquisition Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	761,423	0.05
USD 1,082,000	Engility Corp 8.875% 1/9/2024	1,161,798	0.08
USD 751,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	708,989	0.05
USD 257,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	250,933	0.02
USD 230,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	224,088	0.02
USD 230,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	196,246	0.01
USD 626,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	558,925	0.04
USD 970,000	EnPro Industries Inc 5.875% 15/9/2022	993,039	0.07
USD 1,094,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	1,059,812	0.07
USD 1,557,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 7.75% 15/5/2026	1,595,925	0.11
USD 37,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 1/5/2020	36,445	0.00
USD 1,092,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 9.375% 1/5/2024	962,895	0.06
EUR 762,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	894,301	0.06
EUR 1,586,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	1,818,040	0.12
USD 510,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	520,837	0.04
USD 272,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	282,200	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,876,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	1,761,095	0.12
USD 907,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	927,407	0.06
EUR 930,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp 5% 15/7/2024	1,149,582	0.09
USD 500,000	Fillmore Park CLO Ltd 2018-1A 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/7/2030	500,109	0.03
USD 3,994,000	First Data Corp '144A' 5.75% 15/1/2024	4,093,850	0.29
USD 579,000	First Data Corp '144A' 7% 1/12/2023	603,608	0.04
USD 357,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	362,355	0.02
USD 572,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	500,500	0.03
USD 286,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	287,082	0.02
USD 996,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	964,875	0.07
USD 1,820,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	1,754,662	0.12
USD 1,359,000	Freeport-McMoRan Inc 4% 14/11/2021	1,349,808	0.09
USD 463,000	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	449,110	0.03
USD 1,143,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	1,060,133	0.07
USD 4,659,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	4,187,276	0.28
USD 440,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	451,550	0.03
USD 865,000	Frontier Communications Corp 7.125% 15/3/2019	871,488	0.06
USD 1,471,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	1,391,934	0.09
USD 792,000	Frontier Communications Corp 10.5% 15/9/2022	701,910	0.05
USD 4,167,000	Frontier Communications Corp 11% 15/9/2025	3,260,678	0.22
USD 1,004,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	1,034,120	0.07
USD 250,000	Galaxy XXV CLO Ltd 'Series 2018-25A D' '144A' FRN 15/10/2031	250,000	0.02
USD 11,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	11,165	0.00
USD 1,068,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	1,081,350	0.07
USD 894,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	877,237	0.06
USD 540,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	507,600	0.03
USD 264,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	256,080	0.02
USD 3,100,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	3,464,250	0.24
USD 231,000	GEO Group Inc/The 5.875% 15/10/2024	226,380	0.02
USD 209,000	GEO Group Inc/The 6% 15/4/2026	203,252	0.01
USD 164,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	171,626	0.01
USD 272,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	287,640	0.02
USD 322,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	336,490	0.02
USD 46,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	49,105	0.00
USD 606,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	617,382	0.04
USD 758,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	749,698	0.05
USD 500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A D' '144A' FRN 20/4/2030	500,011	0.03
USD 460,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	472,075	0.03
USD 2,532,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	2,614,290	0.18
USD 1,024,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	1,003,520	0.07
USD 422,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	442,045	0.03
USD 147,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	142,590	0.01
USD 600,000	GT Loan Financing I Ltd 2013-1 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 28/7/2031	595,999	0.04
USD 66,000	GTT Communications Inc '144A' 7.875% 31/12/2024	62,865	0.00
USD 108,000	Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	107,190	0.01
USD 37,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/1/2026	36,167	0.00
USD 783,000	Gulfport Energy Corp 6.625% 1/5/2023	782,075	0.05
USD 1,325,000	Halcon Resources Corp 6.75% 15/2/2025	1,242,187	0.08
USD 790,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	744,575	0.05
USD 730,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	743,688	0.05
USD 1,105,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	1,129,619	0.08
USD 91,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	93,958	0.01
USD 1,271,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	1,307,325	0.09
USD 1,361,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,371,208	0.09
USD 5,316,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	5,301,115	0.36
USD 1,440,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,445,328	0.10
USD 4,150,000	HD Supply Inc (Step-up coupon) '144A' 5.75% 15/4/2024	4,373,062	0.30
USD 153,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.5% 1/6/2022	162,563	0.01
USD 493,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024	534,141	0.04
USD 127,000	Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022	126,683	0.01
USD 790,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2026	799,875	0.05
USD 525,000	Hexion Inc 6.625% 15/4/2020	498,094	0.03
USD 159,000	Hexion Inc '144A' 10.375% 1/2/2022	157,410	0.01
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd FRN 18/7/2031	975,475	0.07
USD 123,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	119,925	0.01
USD 69,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.125% 1/5/2026	69,518	0.00
USD 65,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	64,350	0.00
USD 388,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	387,541	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 165,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	160,096	0.01
USD 298,000	Immucor Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	299,220	0.02
USD 720,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc '144A' 7.125% 1/5/2021	729,900	0.05
USD 5,333,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	5,428,834	0.37
USD 2,495,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023	2,551,137	0.17
USD 1,039,000	inVentiv Group Holdings Inc / inVentiv Health Inc/inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	1,104,052	0.08
EUR 3,185,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	3,763,615	0.26
USD 258,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	247,035	0.02
EUR 1,356,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	1,567,495	0.11
USD 138,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.375% 1/6/2021	139,035	0.01
USD 110,000	Iron Mountain Inc 6% 15/8/2023	113,300	0.01
USD 140,000	iStar Inc 4.625% 15/9/2020	139,650	0.01
USD 124,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	123,070	0.01
USD 211,000	iStar Inc 6% 1/4/2022	213,374	0.01
USD 107,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	102,260	0.01
USD 130,000	Jagged Peak Energy LLC '144A' 5.875% 1/5/2026	128,214	0.01
USD 4,712,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	4,759,120	0.32
USD 458,000	JB Poindexter & Co Inc '144A' 7.125% 15/4/2026	475,748	0.03
USD 1,546,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	1,460,026	0.10
USD 628,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	606,261	0.04
USD 638,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	611,235	0.04
USD 16,000	JC Penney Corp Inc 7.4% 1/4/2037	8,080	0.00
USD 2,312,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6.875% 15/4/2022	2,346,680	0.16
USD 1,911,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7.375% 1/4/2020	1,953,997	0.13
USD 500,000	Jeld-Wen Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	467,500	0.03
USD 563,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	622,115	0.04
USD 963,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10% 15/7/2022	967,815	0.07
USD 565,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	583,369	0.04
USD 109,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	107,365	0.01
USD 425,000	Koppers Inc '144A' 6% 15/2/2025	428,188	0.03
USD 395,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	408,331	0.03
EUR 843,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	736,898	0.05
USD 384,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	314,880	0.02
USD 293,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	246,120	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	12,075	0.00
USD 304,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025	288,140	0.02
USD 258,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	277,995	0.02
EUR 6,110,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014	259,527	0.02
EUR 1,050,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012	44,600	0.00
EUR 2,042,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 6.375% 10/5/2011	86,736	0.01
USD 265,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	254,731	0.02
USD 269,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	268,099	0.02
USD 753,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	739,823	0.05
USD 518,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/8/2022	524,475	0.04
USD 693,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	684,707	0.05
USD 275,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	277,750	0.02
USD 750,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	749,905	0.05
USD 800,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A DR2' '144A' FRN 19/4/2030	799,886	0.05
USD 1,450,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A B' '144A' FRN 20/4/2030	1,434,740	0.10
USD 711,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6% 1/8/2026	716,333	0.05
USD 768,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.5% 15/9/2026	791,040	0.05
USD 1,627,000	Matador Resources Co '144A' 5.875% 15/9/2026	1,655,473	0.11
USD 481,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	389,610	0.03
USD 820,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	686,750	0.05
USD 526,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	515,322	0.04
USD 507,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	489,255	0.03
USD 839,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	891,438	0.06
USD 389,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	336,485	0.02
USD 1,149,000	Mediacom Broadband LLC / Mediacom Broadband Corp 5.5% 15/4/2021	1,152,825	0.08
USD 256,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	256,000	0.02
USD 74,000	Mercer International Inc '144A' 5.5% 15/1/2026	72,335	0.01
USD 114,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	119,273	0.01
USD 1,873,000	Meredith Corp '144A' 6.875% 1/2/2026	1,901,095	0.13
USD 130,000	Meritage Homes Corp 7.15% 15/4/2020	137,150	0.01
USD 1,539,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	1,473,593	0.10
USD 560,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	519,064	0.04

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,411,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	2,489,358	0.17
USD 58,000	Micron Technology Inc 5.5% 1/2/2025	58,310	0.00
USD 956,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 6.875% 15/8/2023	1,009,775	0.07
USD 894,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	909,645	0.06
USD 715,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	710,531	0.05
USD 7,895,000	Momentive Performance Materials Inc 3.88% 24/10/2021	8,252,887	0.56
USD 2,564,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	2,660,150	0.18
USD 606,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	594,637	0.04
USD 160,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	162,400	0.01
USD 100,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 1/3/2024	105,500	0.01
USD 688,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	693,160	0.05
USD 271,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	270,406	0.02
USD 2,751,000	Nabors Industries Inc '144A' 5.75% 1/2/2025	2,659,260	0.18
USD 988,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	1,027,520	0.07
USD 717,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	748,369	0.05
USD 650,000	Navient Corp 5.625% 1/8/2033	549,250	0.04
USD 192,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	186,720	0.01
USD 675,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	664,031	0.05
USD 267,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	279,015	0.02
USD 1,529,000	Neiman Marcus Group Ltd LLC '144A' 8% 15/10/2021	1,047,365	0.07
USD 797,000	Netflix Inc '144A' 5.875% 15/11/2028	801,981	0.05
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A DR' '144A' FRN 20/4/2027	978,941	0.07
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd 'Series 2018-27A D' '144A' FRN 15/1/2030	987,045	0.07
USD 354,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	361,080	0.02
USD 1,134,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	1,223,302	0.09
USD 1,195,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	1,257,737	0.09
USD 103,000	Newfield Exploration Co 5.625% 1/7/2024	110,339	0.01
USD 227,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	221,893	0.02
USD 66,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	62,948	0.00
USD 458,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/7/2025	451,130	0.03
USD 1,367,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.875% 15/10/2021	1,390,922	0.09
USD 942,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.875% 15/8/2027	944,355	0.06
USD 1,517,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,877,287	0.13
USD 945,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5% 15/4/2022	917,841	0.06

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,349,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	1,315,275	0.09
USD 2,217,000	Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024	2,264,111	0.15
USD 891,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	936,664	0.06
USD 760,000	NRG Yield Operating LLC 5.375% 15/8/2024	767,600	0.05
USD 1,144,000	NVA Holdings Inc/United States '144A' 6.875% 1/4/2026	1,142,570	0.08
USD 1,000,000	Oak Hill Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	985,839	0.07
USD 152,000	Oceaneering International Inc 4.65% 15/11/2024	144,899	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	986,458	0.07
USD 500,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 35 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/1/2031	484,907	0.03
USD 550,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	546,485	0.04
USD 1,400,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,378,334	0.09
USD 662,500	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031	661,557	0.05
USD 450,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A ER2' '144A' FRN 25/1/2031	445,377	0.03
USD 5,696,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022*	5,907,560	0.39
USD 1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A B1S' '144A' FRN 17/4/2031	1,002,894	0.07
USD 1,000,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A C' '144A' FRN 22/11/2030	1,001,777	0.07
USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	996,350	0.07
USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A C' '144A' FRN 20/4/2031	992,650	0.07
USD 500,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR2' '144A' FRN 17/1/2031	487,582	0.03
USD 250,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	250,001	0.02
USD 7,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	6,983	0.00
USD 710,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	718,804	0.05
USD 683,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	687,269	0.05
USD 291,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	304,095	0.02
USD 833,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	877,774	0.06
USD 272,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	264,860	0.02
USD 410,000	PGT Escrow Issuer Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	421,860	0.03
USD 2,350,000	Pioneer Energy Services Corp 6.125% 15/3/2022	2,068,000	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 834,000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp '144A' 9% 1/11/2022	863,190	0.06
USD 578,000	Pisces Midco Inc '144A' 8% 15/4/2026	593,280	0.04
USD 3,161,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 5.875% 1/12/2025	3,141,244	0.21
USD 11,808,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 6.5% 1/2/2022	12,115,907	0.82
USD 3,313,000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022	3,436,489	0.23
USD 220,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028	214,775	0.01
USD 206,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	204,346	0.01
USD 1,296,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	1,279,800	0.09
USD 924,000	PQ Corp '144A' 6.75% 15/11/2022	969,045	0.07
USD 2,051,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9.25% 15/5/2023	2,199,697	0.15
EUR 1,714,000	PSPC Escrow Corp 6% 1/2/2023	2,101,867	0.14
USD 860,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	905,150	0.06
USD 1,000,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	955,000	0.07
USD 565,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	553,700	0.04
EUR 709,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	824,187	0.06
USD 677,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	685,462	0.05
USD 1,916,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	1,839,360	0.13
USD 1,620,000	Qorvo Inc '144A' 5.5% 15/7/2026	1,632,150	0.11
USD 1,750,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,680,000	0.11
USD 540,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	532,913	0.04
USD 1,185,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,110,938	0.08
USD 211,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	204,670	0.01
USD 598,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	577,070	0.04
USD 463,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	455,222	0.03
USD 344,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	349,160	0.02
USD 1,163,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	1,125,202	0.08
USD 625,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	665,619	0.05
USD 2,478,000	Resolute Energy Corp 8.5% 1/5/2020	2,480,549	0.17
USD 124,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	126,712	0.01
USD 174,000	Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023	157,253	0.01
USD 500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	486,307	0.03
USD 1,223,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.875% 15/4/2040	1,424,795	0.10
USD 790,000	Rowan Cos Inc 4.75% 15/1/2024	683,350	0.05
USD 541,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	505,835	0.03
USD 854,000	Rowan Cos Inc 7.375% 15/6/2025	824,110	0.06
USD 1,649,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	1,706,220	0.12
USD 549,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	552,914	0.04
USD 586,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	592,592	0.04
USD 885,000	Sanchez Energy Corp 6.125% 15/1/2023	488,725	0.03
USD 970,000	Sanchez Energy Corp '144A' 7.25% 15/2/2023*	948,175	0.06
USD 2,195,000	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/6/2021	1,536,500	0.10
EUR 400,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	446,911	0.03
USD 610,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	581,035	0.04
EUR 440,000	Scientific Games International Inc 5.5% 15/2/2026	477,188	0.03
EUR 517,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023*	682,426	0.05
USD 178,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	173,360	0.01
USD 95,000	SESI LLC 7.125% 15/12/2021	96,544	0.01
USD 334,000	SESI LLC 7.75% 15/9/2024	346,525	0.02
EUR 800,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	959,995	0.07
USD 454,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	468,755	0.03
USD 210,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	204,160	0.01
USD 176,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	173,360	0.01
USD 269,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024*	262,275	0.02
USD 261,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	259,695	0.02
USD 114,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022*	117,990	0.01
USD 894,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	925,272	0.06
USD 102,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	106,335	0.01
USD 4,976,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	5,498,480	0.37
USD 768,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	803,343	0.05
USD 815,000	Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.5% 15/5/2023	840,998	0.06
USD 1,000,000	SOUND POINT CLO III-R Ltd 'Series 2013-2RA C' '144A' FRN 15/4/2029	997,117	0.07
USD 804,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	807,015	0.05
USD 1,216,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	1,283,467	0.09
USD 389,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027*	413,312	0.03
USD 190,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	190,237	0.01
USD 681,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	681,000	0.05
USD 1,347,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	1,344,474	0.09
USD 949,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	946,533	0.06
USD 1,315,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	1,459,387	0.10
USD 5,274,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	5,491,552	0.37
USD 123,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	130,534	0.01
USD 2,131,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	2,248,205	0.15
USD 2,833,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	3,045,475	0.21
USD 472,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	444,860	0.03
USD 1,112,000	Staples Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	1,053,509	0.07
USD 309,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	311,318	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 403,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	390,406	0.03
USD 281,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	268,355	0.02
USD 155,000	Steel Dynamics Inc 5.5% 1/10/2024	159,262	0.01
USD 1,150,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030	1,138,142	0.09
USD 935,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7.5% 15/6/2025	977,075	0.07
USD 1,045,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	1,031,938	0.07
USD 328,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.5% 15/2/2026	314,880	0.02
USD 1,541,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025*	1,487,065	0.10
USD 597,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15/4/2021	617,895	0.04
USD 355,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	352,806	0.02
USD 110,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	82,500	0.01
USD 1,494,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024*	1,535,085	0.10
USD 2,528,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	2,559,800	0.17
USD 1,312,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	1,279,200	0.09
USD 522,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	527,220	0.04
USD 106,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 1/5/2023	107,590	0.01
USD 538,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.875% 15/4/2026	554,812	0.04
USD 2,440,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025*	2,122,800	0.14
USD 74,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	70,763	0.00
USD 1,694,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	1,651,650	0.11
USD 1,848,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	1,813,695	0.12
USD 270,000	Tenet Healthcare Corp 6.875% 15/11/2031	246,375	0.02
USD 802,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/1/2022	832,666	0.04
USD 5,169,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	5,479,140	0.37
USD 189,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	197,786	0.01
USD 545,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	534,100	0.04
USD 498,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	468,120	0.03
USD 1,417,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	1,234,561	0.08
USD 4,320,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	4,627,800	0.31
USD 250,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	250,000	0.02
USD 250,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	250,000	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A E' '144A' FRN 20/10/2031	250,000	0.02
USD 1,691,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	1,450,032	0.10
USD 1,069,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	1,020,895	0.07
USD 749,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	706,344	0.05
USD 441,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	468,562	0.03
USD 454,000	TransDigm Inc 6.375% 15/6/2026	480,529	0.03
USD 178,000	TransDigm Inc 6.5% 15/7/2024	182,005	0.01
USD 750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	734,749	0.05
USD 750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	737,061	0.05
USD 74,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	67,432	0.00
USD 870,000	Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022	887,400	0.06
USD 68,000	Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025	68,510	0.00
USD 288,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/7/2023	290,848	0.02
USD 325,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	310,781	0.02
USD 181,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	178,814	0.01
USD 287,000	United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025	292,740	0.02
USD 228,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	210,815	0.01
USD 153,000	Univision Communications Inc '144A' 8.75% 15/9/2022	156,634	0.01
USD 830,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2026	863,200	0.06
USD 461,000	USIS Merger Sub Inc '144A' 6.875% 1/5/2025	459,848	0.03
USD 278,000	Valvoline Inc 5.5% 15/7/2024	286,673	0.02
GBP 1,089,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 3.875% 15/11/2025	1,392,951	0.09
USD 961,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp '144A' 4.375% 15/11/2025	918,958	0.06
EUR 694,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 1/2/2023	812,500	0.06
USD 2,469,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	2,382,585	0.16
USD 2,018,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	2,086,188	0.14
USD 3,250,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	3,355,625	0.23
USD 613,667	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	681,170	0.05
USD 542,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	585,360	0.04
USD 805,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	819,329	0.06
USD 1,700,000	Vizient Inc '144A' 10.375% 1/3/2024	1,867,875	0.13
USD 800,000	Voya CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A BR2' '144A' FRN 18/4/2031	802,660	0.05
USD 814,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	775,335	0.05
USD 174,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	168,345	0.01
USD 500,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030	500,015	0.03
USD 500,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	499,045	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 345,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	327,750	0.02
USD 578,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	593,113	0.04
USD 1,202,000	WellCare Health Plans Inc '144A' 5.375% 15/8/2026	1,241,085	0.08
USD 2,959,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	2,901,869	0.20
USD 1,463,000	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/1/2026	1,527,086	0.10
USD 628,000	WildHorse Resource Development Corp '144A' 6.875% 1/2/2025	635,850	0.04
USD 156,000	WildHorse Resource Development Corp 6.875% 1/2/2025	157,950	0.01
USD 170,000	William Lyon Homes Inc 5.875% 31/1/2025	161,713	0.01
USD 171,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6% 1/9/2023	165,921	0.01
USD 712,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	707,550	0.05
USD 255,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	263,288	0.02
EUR 1,325,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	1,601,726	0.11
USD 552,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	543,720	0.04
USD 750,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	769,375	0.05
USD 87,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	90,480	0.01
USD 134,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	152,760	0.01
USD 1,083,000	Wrangler Buyer Corp '144A' 6% 1/10/2025	1,050,510	0.07
USD 228,000	Wyndham Destinations Inc 3.9% 1/3/2023	211,875	0.01
USD 18,000	Wyndham Destinations Inc 4.15% 1/4/2024	17,874	0.00
USD 250,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	250,187	0.02
USD 500,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	500,000	0.03
USD 982,500	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	992,572	0.07
USD 406,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	408,030	0.03
USD 709,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	733,254	0.05
		609,519,909	41.45

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Vietnam		
USD 600,000	Vinpearl JSC 3.5% 14/6/2023	612,000	0.04
Total Bonds		1,343,266,304	91.34
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,385,436,134	94.21
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	United States		
13,435	Concrete Investment II S.C.A (Wts 31/12/2049)**	–	0.00
124,329	Halcon Resources Corp PRVT (Lock up) (Pref)**	552,021	0.04
234,788	UCI International Inc**	3,844,621	0.26
		4,396,642	0.30
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		4,396,642	0.30
BONDS			
	United States		
USD 500,000	Lear Corp (Defaulted) 1/8/2014 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 168,000	Lear Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 4,173,000	Momentive Performanc Esc 15/10/2020 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 8,221,540	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	–	0.00
USD 100,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	–	0.00
EUR 13,830,000	WinStar Communications Inc (Defaulted) 12.75% 15/4/2010**	–	0.00
		–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		4,396,642	0.30
Total Portfolio		1,389,832,776	94.51
Other Net Assets		80,779,966	5.49
Total Net Assets (USD)		1,470,612,742	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	589,515	USD	689,841	Goldman Sachs	6/9/2018	(3,710)
USD	40,974,510	EUR	34,898,000	UBS	6/9/2018	357,027
USD	267,019,865	EUR	227,600,000	Barclays	6/9/2018	2,118,180
USD	4,630,101	EUR	4,118,684	Bank of America	6/9/2018	36,401
USD	118,505	EUR	102,000	State Street	6/9/2018	(212)
USD	3,873,313	EUR	3,303,000	BNP Paribas	6/9/2018	28,979
USD	147,192	GBP	112,000	State Street	6/9/2018	1,932
USD	54,775,898	GBP	41,685,000	Citibank	6/9/2018	738,230
USD	244,718	GBP	189,000	Bank of America	6/9/2018	(407)
USD	1,272,127	HKD	9,977,000	HSBC Bank Plc	6/9/2018	894
USD	648,663	CNH	4,175,314	HSBC Bank Plc	13/9/2018	36,803
USD	588,639	EUR	499,646	HSBC Bank Plc	13/9/2018	6,800
USD	3,336,508	EUR	2,879,000	Bank of America	13/9/2018	(16,060)
IDR	6,762,017,048	USD	467,927	Citibank	14/9/2018	(12,492)
USD	480,564	IDR	6,762,017,048	Bank of America	14/9/2018	25,119
USD	106,722	EUR	91,000	BNP Paribas	4/10/2018	590
USD	647,185	IDR	9,467,018,211	Citibank	14/12/2018	30,418
Net unrealised appreciation						3,260,802
AUD Hedged Share Class						
AUD	93,587,506	USD	69,362,495	BNY Mellon	14/9/2018	(1,840,001)
USD	847,042	AUD	1,159,079	BNY Mellon	14/9/2018	10,778
Net unrealised depreciation						(1,829,223)
CAD Hedged Share Class						
CAD	6,960	USD	5,319	BNY Mellon	14/9/2018	16
Net unrealised appreciation						16
EUR Hedged Share Class						
EUR	411,586,154	USD	478,480,858	BNY Mellon	14/9/2018	837,628
USD	5,583,667	EUR	4,856,489	BNY Mellon	14/9/2018	(72,028)
Net unrealised appreciation						765,600

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	34,770,492	USD	44,781,734	BNY Mellon	14/9/2018	328,600
USD	645,853	GBP	503,950	BNY Mellon	14/9/2018	(7,957)
Net unrealised appreciation						320,643
HKD Hedged Share Class						
HKD	276,635,246	USD	35,276,277	BNY Mellon	14/9/2018	(26,393)
USD	262,026	HKD	2,055,555	BNY Mellon	14/9/2018	99
Net unrealised depreciation						(26,234)
PLN Hedged Share Class						
PLN	79,353,444	USD	21,586,378	BNY Mellon	14/9/2018	(54,654)
USD	352,484	PLN	1,299,326	BNY Mellon	14/9/2018	(74)
Net unrealised depreciation						(54,728)
SEK Hedged Share Class						
SEK	67,587,666	USD	7,574,318	BNY Mellon	14/9/2018	(153,503)
USD	346,472	SEK	3,152,460	BNY Mellon	14/9/2018	352
Net unrealised depreciation						(153,151)
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,803	USD	4,990	BNY Mellon	14/9/2018	(29)
Net unrealised depreciation						(29)
ZAR Hedged Share Class						
USD	135,327	ZAR	1,978,125	BNY Mellon	14/9/2018	923
ZAR	344,262,144	USD	23,714,127	BNY Mellon	14/9/2018	(303,920)
Net unrealised depreciation						(302,997)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,084,293,305)						2,070,499

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
30	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	181,989	(11,346)
17	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	672,235	(4,352)
9	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	80,909	(3,890)
(12)	EUR	Euro Bund	September 2018	2,278,890	(34,493)
(15)	EUR	Euro BOBL	September 2018	2,308,358	(14,314)
(64)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2018	5,549,440	(152,817)
(87)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	12,618,263	(452,829)
(2)	EUR	Euro BOBL	December 2018	306,269	(675)
(2)	EUR	Euro Schatz	December 2018	260,557	(116)
(11)	GBP	Long Gilt	December 2018	1,745,651	(4,280)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	120,328	8
(2)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	240,656	(359)
(12)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	1,360,687	(1,720)
(35)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	4,486,016	(2,734)
Total				32,210,144	(683,527)

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
360	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	19/10/2018	(18,922)	23,585
406	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 112.5	16/11/2018	(17,217)	27,167
Total (USD underlying exposure - USD 1,086,684)						(36,139)	50,752

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (194,245)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(14,270)	(44,865)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on TDC A/S; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	11,476	(8,091)
CDS	EUR (741,293)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(76,613)	(171,219)
CDS	EUR (1,070,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	(982)	144,593
CDS	EUR (328,707)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(33,040)	(75,923)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(9,911)	(23,097)
CDS	EUR (600,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	1,042	102,013
CDS	EUR (290,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(37,970)	(68,982)
CDS	USD (826,000)	Fund provides default protection on Centurylink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	48,607	(105,557)
CDS	EUR (400,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2022	(19,406)	65,069
CDS	EUR (570,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2022	(15,583)	(27,045)
CDS	EUR (435,755)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(35,925)	(100,648)
CDS	EUR (174,093)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	1,547	10,138
CDS	EUR (550,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	563	74,324
CDS	EUR (166,143)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(14,559)	(38,375)
CDS	EUR (385,907)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	3,250	22,473
CDS	EUR (1,310,000)	Fund provides default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	7,798	(56,102)
CDS	USD (2,600,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2023	3,614	175,979
CDS	USD (5,130,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 29 V1; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(69,733)	364,237
CDS	USD (6,000,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	23,173	406,106
CDS	USD (46,394,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	186,611	3,140,147
CDS	EUR (1,200,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG; and receives Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	(20,109)	(29,087)
CDS	EUR (750,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XO 29 V1; and receives Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	(5,914)	75,619
CDS	USD (7,000,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 29 V1; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	10,899	497,009
CDS	EUR (550,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2022	(91,619)	(114,971)
CDS	EUR (2,295,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XO 29 V1; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	(65,792)	231,393
CDS	EUR (99,782)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(9,658)	(23,047)
CDS	EUR (66,522)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(6,439)	(15,365)
CDS	EUR (640,000)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	5,552	37,268
CDS	EUR (550,000)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	(31,219)	32,028
CDS	EUR (280,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(35,831)	(64,673)
CDS	EUR (166,304)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(14,573)	(38,412)
CDS	EUR (700,000)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Merrill Lynch	20/6/2023	(43,212)	40,763
TRS	USD 10,000,000	Fund receives IBOXX US$ Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2018	385,338	393,372
TRS	USD 6,500,000	Fund receives IBOXX US$ Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2018	105,467	98,489
TRS	USD 5,000,000	Fund receives IBOXX US$ Liquid High Yield + 0bps; and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2018	177,602	178,921
Total (USD underlying exposure - USD 107,591,021)					320,220	5,074,483

CDS: Credit Default Swaps
TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
72,295	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund~	72,295	0.04
Total Funds		72,295	0.04
BONDS			
	Australia		
AUD 680,000	Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	488,870	0.25
AUD 365,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2018	266,750	0.15
AUD 55,000	Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	44,725	0.02
AUD 295,000	Australia Government Bond 1.417% 21/2/2022	281,377	0.15
AUD 195,000	Australia Government Bond 2% 21/8/2035	183,006	0.09
AUD 165,000	Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	170,116	0.09
AUD 890,000	Australia Government Bond 3% 20/9/2025	909,179	0.47
AUD 295,000	Australia Government Bond 6.843% 20/8/2020	389,825	0.20
		2,753,848	1.42
	Canada		
CAD 497,000	Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	703,541	0.37
CAD 587,000	Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	950,996	0.49
CAD 351,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2021	486,967	0.25
CAD 480,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	730,762	0.38
		2,872,266	1.49
	Denmark		
DKK 3,165,000	Denmark I/L Government Bond 0.1% 15/11/2023	570,674	0.30
	France		
EUR 279,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2025	361,886	0.19
EUR 580,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2028	756,208	0.39
EUR 585,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.1% 25/7/2036	759,930	0.39
EUR 1,752,000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024	2,352,712	1.22
EUR 990,000	French Republic Government Bond OAT '144A' 0.7% 25/7/2030	1,389,949	0.72
EUR 830,000	French Republic Government Bond OAT 1.1% 25/7/2022	1,202,691	0.62
EUR 1,140,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	1,856,994	0.96
EUR 885,000	French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/7/2023	1,369,006	0.71
EUR 495,000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/7/2020	785,639	0.41
EUR 790,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	1,826,067	0.94
EUR 608,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	1,353,146	0.70
		14,014,168	7.25

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Germany		
EUR 1,265,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2023*	1,698,974	0.88
EUR 300,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	404,758	0.21
EUR 55,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030	79,283	0.04
EUR 190,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.75% 15/4/2020	263,560	0.14
		2,446,575	1.27
	Greece		
EUR 840,000	Hellenic Republic Government Bond '144A' 4.375% 1/8/2022	1,014,441	0.52
	Italy		
EUR 1,690,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.1% 15/5/2022	1,945,255	1.01
EUR 120,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/5/2023	132,881	0.07
EUR 240,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/5/2023	262,888	0.14
EUR 1,046,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 27/10/2020	1,232,998	0.64
EUR 1,505,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.25% 15/9/2032	1,636,751	0.85
EUR 1,100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 1.3% 15/5/2028	1,237,851	0.64
EUR 617,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/4/2020	732,959	0.38
EUR 615,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/9/2021	825,623	0.43
EUR 625,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	782,271	0.40
EUR 825,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/9/2035	1,236,718	0.64
EUR 1,869,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/9/2023	2,695,472	1.39
EUR 1,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.1% 15/9/2026	1,807,199	0.93
		14,529,866	7.52
	Japan		
JPY 59,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2024	577,731	0.30
JPY 589,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024	5,577,329	2.88
JPY 212,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2025	2,021,229	1.04
JPY 194,500,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026	1,852,984	0.96
JPY 326,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	3,128,924	1.62
JPY 174,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	1,656,473	0.86
		14,814,670	7.66
	New Zealand		
NZD 375,000	New Zealand Government Bond 2.129% 20/9/2025	281,536	0.14
NZD 1,032,000	New Zealand Government Bond 2.597% 20/9/2035	803,068	0.41
NZD 911,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.571% 20/9/2040	707,885	0.37
NZD 7,051,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030	5,830,635	3.02
		7,623,124	3.94

~ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Spain		
EUR 820,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028*	954,528	0.49
EUR 2,620,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.3% 30/11/2021	3,327,072	1.72
EUR 65,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.55% 30/11/2019	80,480	0.04
EUR 1,015,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.65% 30/11/2027	1,298,323	0.67
EUR 85,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1% 30/11/2030	111,588	0.06
EUR 1,135,000	Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 1.8% 30/11/2024*	1,583,580	0.82
		7,355,571	3.80
	Sweden		
SEK 170,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2019	19,867	0.01
SEK 3,760,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2026	489,987	0.26
SEK 585,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	77,535	0.04
SEK 55,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2032	7,496	0.00
SEK 220,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 1/6/2022	28,064	0.02
SEK 355,000	Sweden Inflation Linked Bond 1% 1/6/2025	49,322	0.03
SEK 3,290,000	Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 1/12/2028	719,971	0.37
SEK 2,535,000	Sweden Inflation Linked Bond 4% 1/12/2020	429,936	0.22
		1,832,178	0.95
	United Kingdom		
GBP 140,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2019	211,137	0.11
GBP 920,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2024	1,547,905	0.80
GBP 665,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2026	1,084,035	0.56
GBP 115,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2028	180,243	0.09
GBP 1,260,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/3/2029	2,337,195	1.21
GBP 940,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 22/11/2036	1,801,732	0.93
GBP 50,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2041	95,399	0.05
GBP 50,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 10/8/2048	108,457	0.06
GBP 545,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/3/2040	1,441,310	0.75
GBP 95,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 22/11/2042	269,621	0.14
GBP 1,342,481	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/3/2034	2,994,222	1.55
GBP 255,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 22/11/2047	825,817	0.43
GBP 619,456	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 22/11/2037	1,804,189	0.93
GBP 130,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2027	319,284	0.16
GBP 801,544	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 22/11/2032	1,978,128	1.02
GBP 1,135,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 22/11/2022	2,368,073	1.22
GBP 418,109	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2% 26/1/2035	1,447,962	0.75
GBP 205,000	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 16/4/2020	959,712	0.50
GBP 574,372	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.5% 17/7/2024	2,689,533	1.39
GBP 123,616	United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 22/7/2030	579,137	0.30
		25,042,061	12.95
	United States		
USD 6,840,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2021*	7,139,073	3.69
USD 4,474,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2022	4,877,935	2.52
USD 2,905,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022*	2,938,269	1.52
USD 3,065,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2022*	3,293,575	1.70
USD 2,893,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2023*	3,078,173	1.59
USD 3,990,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2024*	4,105,304	2.12
USD 3,345,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026	3,363,284	1.74
USD 4,714,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/1/2025*	4,867,602	2.52
USD 2,857,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2023*	3,055,205	1.58
USD 3,335,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2025*	3,473,424	1.80
USD 3,380,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	3,418,045	1.77
USD 8,010,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/7/2027*	8,008,892	4.14
USD 7,925,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028*	7,893,867	4.08
USD 2,620,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/7/2021*	2,929,935	1.52
USD 2,010,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023*	2,027,853	1.05
USD 4,780,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2024*	5,135,555	2.66
USD 3,935,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026*	4,139,455	2.14
USD 1,380,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028	1,386,029	0.72
USD 4,885,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/1/2021	5,674,191	2.93
USD 740,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/7/2020	865,850	0.45
USD 1,415,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	1,850,705	0.96
USD 1,515,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/1/2026	2,096,772	1.08
USD 278,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2040*	405,705	0.21
USD 1,371,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2025*	2,020,788	1.04
USD 1,435,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	2,027,915	1.05
USD 1,316,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029*	1,808,644	0.94
USD 105,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	197,895	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,230,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028*	2,418,463	1.25
USD 1,720,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029*	3,454,748	1.79
		97,952,951	50.68
Total Bonds		192,821,413	99.73
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		192,893,708	99.77
Total Portfolio		192,893,708	99.77
Other Net Assets		445,027	0.23
Total Net Assets (USD)		193,338,735	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(57)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	5,385,503	(25,425)
(8)	EUR	Euro Bund	September 2018	1,519,260	(10,148)
(14)	EUR	Euro-BTP	September 2018	1,782,517	5,016
(26)	EUR	Euro-OAT	September 2018	4,676,783	(16,094)
(168)	EUR	3 Month EURIBOR	September 2018	49,030,216	(6,909)
(9)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	12,209,559	30,594
4	GBP	Long Gilt	December 2018	634,782	2,075
103	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	12,399,797	30,922
57	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	6,463,266	6,344
42	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	8,875,125	1,828
7	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	1,119,781	(1,733)
(48)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	6,152,250	6,495
Total				110,242,839	22,965

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	USD 4,992,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 1.595%	Barclays	13/9/2018	70,633	70,633
IFS	GBP 2,490,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.27%	Merrill Lynch	15/9/2018	(1,459)	(1,459)
IFS	USD 3,300,000	Fund provides default protection on USCPIU + 0bps, and receives Fixed 3.02877%	Merrill Lynch	1/10/2018	2,618	2,618
IFS	EUR 1,550,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.395%	Merrill Lynch	15/4/2023	3,618	3,618
IFS	GBP 11,245,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.185%	Merrill Lynch	15/4/2023	(103,866)	(98,553)
IFS	EUR 3,120,000	Fund receives default protection on CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.545%	Merrill Lynch	15/7/2023	(8,578)	(8,578)
IFS	GBP 2,970,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.357%	Merrill Lynch	15/8/2023	(2,500)	(2,500)
IFS	GBP 5,920,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.455%	Merrill Lynch	15/11/2027	(83,620)	(83,620)
IFS	GBP 4,240,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.405%	Merrill Lynch	15/1/2028	27,191	27,191

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 2,710,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.4%	Merrill Lynch	16/8/2028	9,857	8,383
IFS	GBP 5,920,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.5475%	Merrill Lynch	15/11/2032	188,313	188,313
IFS	GBP 3,580,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.6%	Merrill Lynch	15/11/2042	266,327	266,327
IFS	GBP 3,560,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.55%	Merrill Lynch	15/11/2047	(321,183)	(321,183)
IFS	EUR 440,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.991%	Merrill Lynch	15/1/2048	6,560	6,560
IFS	EUR 440,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.97375%	Merrill Lynch	15/1/2048	3,419	3,419
IFS	GBP 575,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.514%	Merrill Lynch	15/1/2048	31,720	37,662
IFS	EUR 225,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.949%	Merrill Lynch	15/2/2048	(440)	(440)
IFS	GBP 1,035,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.51%	Merrill Lynch	15/2/2048	(54,901)	(72,106)
IFS	EUR 935,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.9825%	Merrill Lynch	15/6/2048	7,603	7,603
IFS	EUR 460,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 2%	Merrill Lynch	15/7/2048	6,646	6,646
IFS	GBP 295,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.44%	Merrill Lynch	15/8/2048	4,102	4,102
IFS	EUR 150,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.945%	Merrill Lynch	16/8/2048	(762)	(762)
IFS	GBP 4,760,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.22%	Morgan Stanley	15/3/2023	(29,003)	(29,002)
IFS	GBP 5,150,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.256%	Morgan Stanley	15/5/2023	36,876	36,876
IFS	GBP 2,965,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.35%	Morgan Stanley	16/8/2023	(1,040)	(1,040)
IFS	GBP 1,350,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.385%	Morgan Stanley	16/8/2028	1,043	1,043
IFS	GBP 455,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.41%	Morgan Stanley	15/3/2048	2,293	2,293
IRS	NZD 1,965,800	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 2.89%	Bank of America	21/8/2028	(7,505)	(7,505)
IRS	NZD 1,016,064	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 2.855%	Bank of America	28/8/2028	(1,723)	(1,723)
IRS	JPY 249,845,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.2725%	Barclays	8/11/2027	12,593	12,593
IRS	JPY 485,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.32%	BNP Paribas	27/4/2028	14,941	14,941
IRS	NZD 1,850,612	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.055%	Citigroup	8/9/2027	(29,351)	(29,351)
IRS	NZD 1,298,138	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.067%	Citigroup	8/9/2027	(21,421)	(21,421)
IRS	NZD 1,371,800	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 2.8875%	Citigroup	15/8/2028	(3,503)	(3,503)
IRS	NZD 798,336	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 2.89%	Citigroup	21/8/2028	(3,048)	(3,048)
IRS	USD 840,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.84%	Deutsche Bank	27/3/2021	1,253	1,253
IRS	NZD 775,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.22%	Deutsche Bank	24/5/2028	(18,160)	(18,160)
IRS	USD 600,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.852%	Goldman Sachs	2/8/2022	856	856
IRS	JPY 1,985,875,000	Fund receives Fixed 0.129%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	26/4/2023	(4,636)	(4,636)
IRS	EUR 1,330,000	Fund receives Fixed 0.82426%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2027	7,179	7,179
IRS	NZD 684,500	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.215%	Goldman Sachs	18/5/2028	(15,398)	(15,398)
IRS	NZD 1,214,100	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 2.89%	Goldman Sachs	16/8/2028	(4,679)	(4,679)
IRS	USD 1,480,000	Fund receives Fixed 2.5563%, and pays Floating USD LIBOR 1 Day	JP Morgan	28/2/2023	(1,201)	(1,201)
IRS	USD 2,710,000	Fund receives Fixed 2.5563%, and pays Floating USD LIBOR 1 Day	JP Morgan	28/2/2023	(2,199)	(2,199)
IRS	NZD 361,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.075%	JP Morgan	8/9/2027	(6,116)	(6,116)
IRS	CAD 14,435,000	Fund receives Fixed 2.185%, and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Merrill Lynch	29/6/2020	(31,575)	(31,575)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 10,885,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.7825%	Merrill Lynch	3/7/2020	2,000	2,000
IRS	CAD 16,250,000	Fund receives Fixed 2.4115%, and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Merrill Lynch	16/8/2020	4,389	4,389
IRS	USD 12,550,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.825%	Merrill Lynch	20/8/2020	(4,508)	(4,508)
IRS	USD 1,040,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.998%	Merrill Lynch	9/7/2021	(1,477)	(1,477)
IRS	USD 690,000	Fund receives Fixed 2.9695%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	19/7/2021	857	857
IRS	USD 830,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.023%	Merrill Lynch	25/7/2021	(1,545)	(1,545)
IRS	USD 100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0865%	Merrill Lynch	30/7/2021	(305)	(305)
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.094%	Merrill Lynch	1/8/2021	(223)	(223)
IRS	USD 365,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.106%	Merrill Lynch	5/8/2021	(1,242)	(1,242)
IRS	USD 385,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.111%	Merrill Lynch	5/8/2021	(1,277)	(1,277)
IRS	USD 60,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.115%	Merrill Lynch	5/8/2021	(214)	(214)
IRS	USD 365,000	Fund receives Fixed 3.062%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	6/8/2021	938	938
IRS	USD 365,000	Fund receives Fixed 3.0975%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	6/8/2021	1,183	1,183
IRS	USD 350,000	Fund receives Fixed 2.997%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	13/8/2021	457	457
IRS	USD 700,000	Fund receives Fixed 3.002%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	13/8/2021	981	981
IRS	USD 360,000	Fund receives Fixed 3.0145%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	13/8/2021	590	590
IRS	USD 1,080,000	Fund receives Fixed 2.968%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	15/8/2021	794	794
IRS	USD 710,000	Fund receives Fixed 2.97%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	15/8/2021	559	559
IRS	USD 5,720,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.962%	Merrill Lynch	15/8/2021	(3,637)	(3,637)
IRS	USD 1,050,000	Fund receives Fixed 2.954%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	19/8/2021	484	484
IRS	USD 1,680,000	Fund receives Fixed 2.992%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	20/8/2021	1,948	1,948
IRS	USD 320,000	Fund receives Fixed 2.958%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	28/8/2021	158	158
IRS	USD 1,060,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.954%	Merrill Lynch	28/8/2021	(441)	(441)
IRS	USD 504,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.991%	Merrill Lynch	29/8/2021	(464)	(464)
IRS	USD 310,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9995%	Merrill Lynch	3/9/2021	(398)	(398)
IRS	USD 660,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.879%	Merrill Lynch	7/4/2022	315	315
IRS	USD 165,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.884%	Merrill Lynch	7/4/2022	83	83
IRS	USD 650,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0825%	Merrill Lynch	12/5/2022	(1,854)	(1,854)
IRS	USD 320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0815%	Merrill Lynch	16/6/2022	(906)	(906)
IRS	USD 320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0845%	Merrill Lynch	16/6/2022	(924)	(924)
IRS	USD 320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.025%	Merrill Lynch	23/6/2022	(694)	(694)
IRS	USD 320,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.033%	Merrill Lynch	23/6/2022	(741)	(741)
IRS	USD 1,780,000	Fund receives Fixed 2.955%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	19/7/2022	1,640	1,640
IRS	USD 600,000	Fund receives Fixed 3.0595%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	26/7/2022	1,721	1,721
IRS	USD 1,200,000	Fund receives Fixed 3.0655%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	29/7/2022	3,575	3,575
IRS	USD 340,000	Fund receives Fixed 2.8895%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	25/8/2022	(72)	(72)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 1,269,000	Fund receives Fixed 2.931%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	16/5/2023	4,375	4,375
IRS	USD 1,620,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9705%	Merrill Lynch	2/8/2023	(8,627)	(8,627)
IRS	USD 3,750,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.896%	Merrill Lynch	19/7/2024	(2,595)	(2,595)
IRS	USD 2,660,000	Fund receives Fixed 2.928%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	21/8/2024	4,441	4,441
IRS	USD 1,980,000	Fund receives Fixed 2.927%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	19/7/2026	510	510
IRS	EUR 550,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.0405%	Merrill Lynch	23/3/2028	(12,621)	(12,621)
IRS	USD 35,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.854%	Merrill Lynch	9/4/2028	99	99
IRS	USD 1,720,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.91335161%	Merrill Lynch	15/5/2028	(1,169)	(1,550)
IRS	USD 150,000	Fund receives Fixed 2.8875%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	17/7/2028	95	95
IRS	USD 150,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9105%	Merrill Lynch	18/7/2028	(264)	(264)
IRS	USD 153,683	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.931%	Merrill Lynch	18/7/2028	(544)	(544)
IRS	USD 160,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.954%	Merrill Lynch	23/7/2028	(691)	(691)
IRS	USD 160,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.018%	Merrill Lynch	25/7/2028	(1,746)	(1,746)
IRS	USD 160,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.017%	Merrill Lynch	25/7/2028	(1,760)	(1,760)
IRS	USD 50,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0365%	Merrill Lynch	1/8/2028	(630)	(630)
IRS	USD 160,000	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	8/8/2028	1,506	1,506
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.99%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	13/8/2028	684	684
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.981%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	13/8/2028	690	690
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.996%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	13/8/2028	725	725
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.9185%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	14/8/2028	187	187
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.933%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	14/8/2028	288	288
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.934%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	14/8/2028	295	295
IRS	USD 80,000	Fund receives Fixed 2.9345%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	14/8/2028	299	299
IRS	USD 240,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9395%	Merrill Lynch	15/8/2028	(1,003)	(1,003)
IRS	USD 150,000	Fund receives Fixed 2.9145%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	23/8/2028	298	298
IRS	EUR 100,000	Fund receives Fixed 0.879%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Merrill Lynch	28/8/2029	67	67
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9455%	Merrill Lynch	30/8/2028	(343)	(343)
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9555%	Merrill Lynch	30/8/2028	(405)	(405)
IRS	USD 70,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.967%	Merrill Lynch	31/8/2028	(486)	(486)
IRS	USD 1,500,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.94719079%	Merrill Lynch	15/2/2044	(1,438)	(3,004)
IRS	EUR 635,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.519%	Merrill Lynch	5/1/2048	(8,913)	(8,913)
IRS	EUR 635,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.492%	Merrill Lynch	8/1/2048	(3,932)	(3,932)
IRS	GBP 1,300,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.518%	Merrill Lynch	10/1/2048	48,297	50,119
IRS	GBP 685,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.5565%	Merrill Lynch	19/7/2048	17,240	17,240
IRS	EUR 220,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.465%	Merrill Lynch	23/8/2048	430	430
IRS	GBP 106,415,000	Fund receives Fixed 0.6775%, and pays Floating GBP LIBOR 1 Day	Morgan Stanley	20/12/2019	(7,016)	(7,016)
IRS	JPY 234,325,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.351%	Morgan Stanley	11/1/2028	(2,059)	(2,059)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	NZD 775,250	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 3.219%	Morgan Stanley	24/5/2028	(18,116)	(18,116)
IRS	NZD 1,214,100	Fund receives Floating NZD BBR FRA 3 Month, and pays Fixed 2.8875%	Morgan Stanley	15/8/2028	(3,100)	(3,100)
Total (USD underlying exposure - USD 368,447,768)					(49,808)	(53,356)

IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
80	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.75	17/9/2019	(92)	4,500
9	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 118.5	21/9/2018	(1,912)	914
3	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 119	21/9/2018	(1,715)	117
Total (USD underlying exposure - USD 1,843,446)						(3,719)	5,531

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
(80)	Call	Eurodollar IMM	Exchange Traded	USD 97.875	17/9/2019	(92)	(3,000)
Total (USD underlying exposure - USD 1,196,488)						(92)	(3,000)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	133,000	USD	97,459	Morgan Stanley	6/9/2018	(1,501)
CAD	149,000	USD	114,162	JP Morgan	6/9/2018	32
EUR	1,035,000	USD	1,184,110	Goldman Sachs	6/9/2018	20,518
EUR	1,584,000	USD	1,817,979	Bank of America	6/9/2018	25,625
EUR	1,957,000	USD	2,251,186	BNP Paribas	6/9/2018	26,550
GBP	649,000	USD	830,065	Citibank	6/9/2018	11,659
GBP	1,995,000	USD	2,552,157	BNP Paribas	6/9/2018	35,270
GBP	1,075,000	USD	1,378,540	Goldman Sachs	6/9/2018	15,686
JPY	827,421,000	USD	7,430,145	Barclays	6/9/2018	36,266
SEK	829,000	USD	91,225	Bank of America	6/9/2018	(260)
SEK	396,430	USD	43,459	Citibank	6/9/2018	(70)
USD	2,864,582	AUD	3,857,000	Bank of America	6/9/2018	81,782
USD	2,393,324	CAD	3,118,000	Goldman Sachs	6/9/2018	3,691
USD	536,786	CAD	702,000	Bank of America	6/9/2018	774
USD	540,292	DKK	3,436,544	Bank of America	6/9/2018	3,762
USD	134,499	EUR	115,000	BNP Paribas	6/9/2018	650
USD	33,541	EUR	29,000	Bank of America	6/9/2018	(212)
USD	16,262	EUR	14,000	Goldman Sachs	6/9/2018	(32)
USD	44,649,041	EUR	38,029,000	UBS	6/9/2018	387,414
USD	868,206	EUR	743,000	State Street	6/9/2018	3,434
USD	29,337,905	GBP	22,315,000	State Street	6/9/2018	396,330
USD	328,567	GBP	252,000	Goldman Sachs	6/9/2018	1,734
USD	2,604	GBP	2,000	ANZ	6/9/2018	10

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	863,535	JPY	105,681,000	BNP Paribas	6/9/2018	(355)
USD	13,872,621	JPY	1,543,668,000	Barclays	6/9/2018	(60,739)
USD	37,222	JPY	4,105,000	State Street	6/9/2018	169
USD	20,032	JPY	2,212,000	Deutsche Bank	6/9/2018	66
USD	1,415,693	NZD	2,152,000	Morgan Stanley	6/9/2018	(11,804)
USD	3,271,158	NZD	4,797,000	State Street	6/9/2018	88,827
USD	664,993	NZD	1,011,000	Deutsche Bank	6/9/2018	(5,704)
USD	565,456	NZD	848,000	Barclays	6/9/2018	2,892
USD	1,525,963	NZD	2,301,000	Bank of America	6/9/2018	(521)
USD	2,026,957	SEK	17,670,128	Bank of America	6/9/2018	88,097
USD	453,259	GBP	348,000	State Street	4/10/2018	1,404
USD	7,444,953	JPY	827,421,000	Barclays	4/10/2018	(38,259)
Net unrealised appreciation						1,115,191
EUR Hedged Share Class						
EUR	133,136,443	USD	154,769,827	BNY Mellon	14/9/2018	277,446
USD	11,660,920	EUR	10,078,898	BNY Mellon	14/9/2018	(76,654)
Net unrealised appreciation						200,792
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 297,613,837)						1,315,973

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 620,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021, and pays 3.8% Fixed semi-annually from 9/12/2021	Barclays	7/9/2021	(11,083)	13,105
JPY 601,910,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.1% Fixed semi-annually from 1/1/2023, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 1/1/2022	Barclays	29/6/2022	(23,615)	56,508
USD 107,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/9/2019, and pays 3.54% Fixed semi-annually from 20/12/2019	Citibank	18/6/2019	(588)	490
USD 120,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/11/2022, and pays 2.95% Fixed semi-annually from 24/2/2023	Citibank	22/9/2022	(481)	5,450
USD 200,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/11/2022, and pays 2.95% Fixed semi-annually from 24/2/2023	Citibank	22/9/2022	(754)	9,084
USD 85,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 24/2/2023, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/11/2022	Citibank	22/9/2022	719	3,861
USD 1,310,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.54% Fixed semi-annually from 19/12/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/9/2019	Deutsche Bank	17/6/2019	(19,102)	5,952
USD 4,340,000	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 24/2/2023, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 24/11/2022	Deutsche Bank	22/9/2022	(4,951)	193,331
USD 95,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1125% Fixed semi-annually from 29/10/2023, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2023	Goldman Sachs	26/4/2023	1,839	11,315
USD 95,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2023, and pays 3.1125% Fixed semi-annually from 29/10/2023	Goldman Sachs	26/4/2023	(1,869)	7,806
USD 3,750,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2019, and pays 3.2% Fixed semi-annually from 21/2/2020	JP Morgan	19/9/2019	(5,608)	21,606
JPY 18,430,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021, and pays 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	1,574	7,337
JPY 18,430,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed semi-annually from 20/10/2021, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 20/10/2021	JP Morgan	16/4/2021	(2,216)	3,547
USD 160,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038	JP Morgan	27/4/2038	348	7,868
USD 160,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 29/7/2038, and pays 2.985% Fixed semi-annually from 29/10/2038	JP Morgan	27/4/2038	(464)	7,056
USD 12,010,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 14/7/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/4/2020	Morgan Stanley	10/1/2020	3,894	35,473
USD 12,010,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.95% Fixed semi-annually from 23/7/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/4/2020	Morgan Stanley	21/1/2020	5,203	36,408
Total (USD underlying exposure - USD 17,397,556)				(57,361)	428,197

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (300,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2019, and pays 2.8% Fixed semi-annually from 15/4/2019	Barclays	11/10/2018	441	(952)
USD (300,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed semi-annually from 15/4/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/1/2019	Barclays	11/10/2018	1,482	(318)
EUR (80,000)	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2018, and pays 1.85% Fixed semi-annually from 25/8/2019	Barclays	21/2/2019	250	(34)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (889,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.8% Fixed annually from 27/6/2020, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 27/12/2019	Barclays	25/6/2019	1,222	(3,929)
USD (1,320,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.87% Fixed semi-annually from 9/12/2021, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 9/9/2021	Barclays	7/6/2021	11,756	(14,104)
USD (40,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 25/9/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/9/2020	Citibank	21/3/2019	24	(57)
EUR (3,320,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.65% Fixed annually from 25/2/2020, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 25/8/2019	Deutsche Bank	21/2/2019	36,168	(1,885)
USD (2,760,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 25/9/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/9/2019	Deutsche Bank	21/3/2019	2,372	(3,948)
USD (1,460,000)	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/7/2019, and pays 2.9% Fixed semi-annually from 18/10/2018	Deutsche Bank	16/4/2019	11,912	(26,423)
USD (3,310,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 10/11/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2019	Deutsche Bank	9/5/2019	38,044	(30,795)
USD (1,437,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 15/1/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 15/10/2019	Goldman Sachs	11/7/2019	7,877	(16,660)
USD (1,600,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed semi-annually from 7/11/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 7/9/2020	Goldman Sachs	5/5/2020	1,181	(7,659)
USD (2,150,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.35% Fixed semi-annually from 2/12/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/9/2020	Goldman Sachs	29/5/2020	224	(7,596)
USD (2,130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.45% Fixed semi-annually from 10/12/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/9/2020	Goldman Sachs	9/6/2020	2,481	(8,337)
USD (1,340,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed semi-annually from 17/12/2020, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/9/2020	Goldman Sachs	15/6/2020	1,330	(3,661)
USD (3,750,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 21/11/2019, and pays 2.7% Fixed semi-annually from 21/2/2020	JP Morgan	19/9/2019	(4,229)	(32,123)
USD (18,015,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/4/2020, and pays 2.45% Fixed semi-annually from 14/7/2020	Morgan Stanley	10/1/2020	(2,051)	(24,379)
USD (18,015,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 23/4/2020, and pays 2.45% Fixed semi-annually from 23/7/2020	Morgan Stanley	21/1/2020	(4,338)	(25,388)
Total (USD underlying exposure - USD 17,707,959)				106,148	(206,258)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

次へ

Global Long-Horizon Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
11,794	Itau Unibanco Holding SA ADR	120,063	1.81
	Cayman Islands		
45,000	ANTA Sports Products Ltd	246,089	3.69
	Germany		
6,985	Deutsche Post AG	255,888	3.86
	India		
2,623	HDFC Bank Ltd ADR	264,136	3.98
	Ireland		
3,325	Medtronic Plc	320,929	4.84
	Japan		
2,600	Sony Corp	148,954	2.25
	Jersey		
1,856	Shire Plc	108,205	1.63
	Netherlands		
729	ASML Holding NV	149,259	2.25
	Spain		
7,412	Industria de Diseno Textil SA	225,125	3.39
	Sweden		
12,548	Assa Abloy AB	257,909	3.89
4,175	Hexagon AB	249,261	3.76
		507,170	7.65
	United Kingdom		
2,373	AstraZeneca Plc	179,137	2.70
7,099	British American Tobacco Plc	346,342	5.22
2,776	Reckitt Benckiser Group Plc	237,496	3.58
		762,975	11.50
	United States		
290	Alphabet Inc	356,630	5.38
4,760	Boston Scientific Corp	168,837	2.55
2,596	Colgate-Palmolive Co	172,011	2.59
8,274	Comcast Corp	305,228	4.60
3,270	Danaher Corp	336,745	5.08
902	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	125,486	1.89
2,828	First Republic Bank/CA	284,836	4.29
1,621	Honeywell International Inc	257,885	3.89
1,417	Intuit Inc	308,609	4.65
1,661	Mastercard Inc	356,218	5.37
1,688	Union Pacific Corp	250,617	3.78
1,344	UnitedHealth Group Inc	360,098	5.43
		3,283,200	49.50
Total Common Stocks (Shares)		6,390,993	96.35
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,390,993	96.35
Total Portfolio		6,390,993	96.35
Other Net Assets		241,847	3.65
Total Net Assets (USD)		6,632,840	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Long-Horizon Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	51,158	USD	59,474	BNY Mellon	14/9/2018	104
USD	945	EUR	829	BNY Mellon	14/9/2018	(21)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 60,502)						83

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Healthcare	22.23
Information Technology	21.41
Industrials	15.42
Consumer Discretionary	13.93
Consumer Staples	13.28
Financials	10.08
Other Net Assets	3.65
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
23,228,857	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	23,228,857	0.27
1,988,527	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS - ETF**	205,414,839	2.36
		228,643,696	2.63
	Luxembourg		
6,319,500	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund*	68,629,775	0.79
Total Funds		297,273,471	3.42
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & P NOTES			
	Argentina		
40,435	Banco Macro SA ADR	1,526,421	0.02
	Australia		
797,141	Amcor Ltd/Australia*	8,224,398	0.10
155,606	Ansell Ltd*	2,817,948	0.03
4,999,858	National Storage REIT (Reit)	6,114,491	0.07
2,027,843	Scentre Group (Reit)	6,013,247	0.07
235,379	Sonic Healthcare Ltd	4,447,707	0.05
		27,617,791	0.32
	Austria		
131,256	Erste Group Bank AG	5,265,130	0.06
	Belgium		
22,521	Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,118,404	0.02
142,885	bpost SA*	2,176,856	0.03
		4,295,260	0.05
	Bermuda		
211,783	Hiscox Ltd	4,636,105	0.05
44,000	NWS Holdings Ltd	78,367	0.00
285,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd*	735,699	0.01
		5,450,171	0.06
	Brazil		
579,399	BB Seguridade Participacoes SA	3,391,904	0.04
6,900	Engie Brasil Energia SA	60,958	0.00
557,588	Hypera SA	3,715,710	0.04
358,222	Itau Unibanco Holding SA ADR	3,626,340	0.04
501,505	Lojas Renner SA	3,470,470	0.04
1,162,704	MRV Engenharia e Participacoes SA	3,639,407	0.04
382,448	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	2,323,964	0.03
		20,228,753	0.23
	Canada		
808	Bank of Nova Scotia/The	46,838	0.00
101,466	BCE Inc	4,169,514	0.05
464,800	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	8,994,263	0.10
194,730	Rogers Communications Inc	10,177,832	0.12
48,099	Stars Group Inc/The	1,369,498	0.01
439,196	TELUS Corp (Unit)	16,351,362	0.19
		41,109,217	0.47
	Cayman Islands		
716,000	ANTA Sports Products Ltd*	3,899,846	0.04
36,760	GDS Holdings Ltd ADR	1,385,952	0.02
17,994	NetEase Inc ADR	3,551,476	0.04
3,873	Phoenix Group Holdings	35,679	0.00
15,600	Sands China Ltd	76,120	0.00
112,000	Silergy Corp	2,206,088	0.03
		11,154,861	0.13
	China		
10,535,000	Bank of China Ltd 'H'	4,737,894	0.06
1,202,000	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'*	4,479,262	0.05
3,512,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	3,530,267	0.04
10,415,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	7,669,432	0.09
2,946,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	3,723,236	0.04
275,174	Wuliangye Yibin Co Ltd	2,488,478	0.03
		26,628,569	0.31
	Cyprus		
7,399	TCS Group Holding Plc	133,034	0.00
210,607	TCS Group Holding Plc GDR	3,786,714	0.04
		3,919,748	0.04
	Czech Republic		
6,547	CEZ AS	167,159	0.00
16,184	Komercni banka as	676,862	0.01
227,371	Moneta Money Bank AS	802,462	0.01
		1,646,483	0.02
	Denmark		
221,955	Danske Bank A/S	6,536,202	0.07
226,008	Novo Nordisk A/S	11,159,037	0.13
60,131	Tryg A/S	1,470,859	0.02
		19,166,098	0.22
	Finland		
70,458	Elisa OYJ	3,033,756	0.03
213,874	Fortum OYJ	5,440,725	0.06
305,782	Kone OYJ 'B'*	16,632,184	0.19
51,724	Metso OYJ	1,820,816	0.02
57,345	Nokian Renkaat OYJ*	2,372,378	0.03
442,689	Sampo Oyj 'A'	22,698,223	0.26
259,582	UPM-Kymmene OYJ	10,029,085	0.12
248,012	Wartsila OYJ Abp*	5,235,506	0.06
		67,262,673	0.77
	France		
412,075	AXA SA	10,432,394	0.12
256,458	Bouygues SA*	11,352,863	0.13
81,780	CNP Assurances	1,883,398	0.02
399,997	Engie SA	5,895,363	0.07
85,639	Eutelsat Communications SA	2,036,051	0.02
385,358	Sanofi	31,509,686	0.36
55,163	Schneider Electric SE	4,511,576	0.05
214,060	SCOR SE	8,691,308	0.10
12,632	Societe BIC SA*	1,169,394	0.02
38,542	Thales SA	5,404,879	0.06
347,199	TOTAL SA	21,854,662	0.25
46,178	Unibail-Rodamco-Westfield	10,424,915	0.12
107,771	Vinci SA	10,376,863	0.12
		125,543,150	1.44

* Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 11.
** Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Germany		
97,450	Allianz SE	20,918,604	0.24
3,647	BASF SE	339,593	0.00
15,653	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	1,315,175	0.02
93,832	Bayerische Motoren Werke AG	9,135,188	0.11
141,299	Daimler AG	9,196,711	0.11
41,649	Deutsche Boerse AG*	5,753,127	0.07
17,600	Deutsche Lufthansa AG*	459,604	0.01
256,223	Deutsche Post AG	9,366,452	0.11
43,774	Deutsche Telekom AG	712,680	0.01
51,984	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	5,284,829	0.06
29,574	Hannover Rueck SE	4,067,955	0.05
7,824	HOCHTIEF AG	1,266,499	0.01
67,613	Innogy SE	2,881,358	0.03
39,728	LEG Immobilien AG	4,734,453	0.05
20,419	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4,441,119	0.05
113,464	ProSiebenSat.1 Media SE	2,981,472	0.03
44,148	SAP SE	5,315,353	0.06
81,178	Schaeffler AG (Pref)*	1,101,030	0.01
17,279	Siemens Healthineers AG*	763,606	0.01
14,494	Telefonica Deutschland Holding AG	60,789	0.00
59,006	TUI AG	1,091,969	0.01
129,983	Vonovia SE	6,702,502	0.08
		87,929,046	1.13
	Hong Kong		
503,000	China Mobile Ltd	4,729,339	0.05
4,755,000	CNOOC Ltd	9,408,453	0.10
10,200	Hang Seng Bank Ltd	276,534	0.00
391,500	HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd*	395,531	0.01
2,309,000	HKT Trust & HKT Ltd*	2,962,995	0.03
309,500	Link REIT (Unit) (Rent)	3,093,497	0.04
1,974,000	PCCW Ltd	1,048,719	0.01
264,000	Power Assets Holdings Ltd	1,851,558	0.02
		22,776,526	0.26
	Hungary		
246,332	Richter Gedeon Nyrt	4,854,937	0.06
	India		
716,622	Bharat Petroleum Corp Ltd	3,658,573	0.04
205,700	HDFC Bank Ltd	5,977,884	0.07
194,130	Indiabulls Housing Finance Ltd	3,446,854	0.04
205,366	IndusInd Bank Ltd	5,520,535	0.06
279,164	Larsen & Toubro Ltd	5,390,902	0.06
2,013,856	NTPC Ltd	4,869,513	0.06
		28,864,061	0.33
	Indonesia		
7,112,300	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3,331,627	0.04
26,906,509	Media Nusantara Citra Tbk PT	1,653,116	0.02
		4,984,743	0.06
	Ireland		
20,291	Eaton Corp Plc	1,685,979	0.02
2,809	Ingersoll-Rand Plc	285,114	0.00
53,194	Medtronic Plc	5,134,285	0.06
		7,105,378	0.08
	Italy		
569,816	Assicurazioni Generali SpA	9,568,627	0.11
242,507	Atlantia SpA	5,099,130	0.06
573,742	Enel SpA	2,848,970	0.03
590,718	FinecoBank Banca Fineco SpA	7,011,804	0.08
8,269	Moncler SpA	374,994	0.00
1,178,186	Snam SpA	4,887,897	0.06
672,129	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3,559,657	0.04
		33,350,079	0.38
	Japan		
158,800	Canon Inc	5,106,308	0.06
3,500	Dai Nippon Printing Co Ltd	78,746	0.00
2,365	Ichigo Office REIT Investment (Reit)	1,906,002	0.02
8,324	Invincible Investment Corp (Reit)	3,817,171	0.04
5,951	Japan Rental Housing Investments Inc (Reit)	4,833,827	0.06
117,000	Japan Tobacco Inc	3,085,367	0.04
898	Kenedix Office Investment Corp (Reit)	5,591,987	0.07
1,664	Kenedix Retail REIT Corp (Reit)	3,572,633	0.04
40,100	Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,791,390	0.02
2,900	Nitori Holdings Co Ltd	441,523	0.01
22,700	Sekisui House Ltd	371,522	0.00
700	Seven & i Holdings Co Ltd	28,586	0.00
2,321	Takara Leben Real Estate Investment Corp (Reit)	1,910,340	0.02
1,200	Tokyo Electron Ltd	204,413	0.00
4,600	Trend Micro Inc/Japan	290,601	0.00
		32,830,216	0.38
	Jersey		
2,175,143	Target Healthcare REIT Ltd (Reit)	3,243,959	0.04
	Liberia		
4,448	Royal Caribbean Cruises Ltd	544,589	0.01
	Luxembourg		
2,903	Aroundtown SA	25,877	0.00
3,000	Concrete Investment I SCA	57,169	0.00
37,310	RTL Group SA	2,787,462	0.03
		2,870,507	0.03
	Malaysia		
896,400	Astro Malaysia Holdings Bhd	378,545	0.00
10,400	British American Tobacco Malaysia Bhd	85,690	0.00
273,700	Malayan Banking Bhd	663,354	0.01
		1,128,589	0.01
	Mexico		
170,236	America Movil SAB de CV ADR	2,858,262	0.03
313,444	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3,230,535	0.04
824,357	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5,596,344	0.07
2,394,106	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	3,565,982	0.04
1,246,700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3,452,981	0.04
		18,704,104	0.22
	Netherlands		
25,488	ASML Holding NV	5,218,540	0.06
91,199	Heineken NV	9,035,920	0.10
172,496	Koninklijke Ahold Delhaize NV	4,208,453	0.05
165,440	Koninklijke KPN NV	425,097	0.01
96,751	Koninklijke Philips NV	4,328,565	0.05
6,091	Randstad NV	383,473	0.00
		23,600,048	0.27

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Norway		
214,009	Entra ASA	3,119,845	0.03
98,319	Gjensidige Forsikring ASA*	1,660,155	0.02
401,748	Telenor ASA	7,652,697	0.09
		12,431,497	0.14
	Panama		
80,987	Carnival Corp	4,991,229	0.06
12,947	Copa Holdings SA	1,018,929	0.01
		6,010,158	0.07
	Poland		
17,852	Bank Polska Kasa Opieki SA	562,287	0.01
381,500	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	4,598,435	0.05
		5,160,722	0.06
	Portugal		
1,244,300	EDP - Energias de Portugal SA	4,675,474	0.06
123,001	Jeronimo Martins SGPS SA	1,852,216	0.02
		6,727,690	0.08
	Qatar		
6,966	Industries Qatar QSC	237,239	0.00
1,166,866	Qatar Gas Transport Co Ltd	5,605,224	0.07
		5,842,463	0.07
	Russian Federation		
52,029,250	Inter RAO UES PJSC	3,065,572	0.04
71,638	LUKOIL PJSC ADR	4,960,215	0.06
278,824	Mobile TeleSystems PJSC ADR	2,149,339	0.02
26,953	Novatek PJSC GDR	4,498,456	0.05
		14,672,582	0.17
	Singapore		
1,498,800	Ascendas Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	2,990,292	0.03
453,700	CapitaLand Mall Trust (Unit) (Reit)	707,916	0.01
270,000	DBS Group Holdings Ltd	4,911,720	0.06
2,471,045	Frasers Logistics & Industrial Trust (Reit)	1,991,858	0.02
501,300	Singapore Telecommunications Ltd	1,180,581	0.01
248,800	United Overseas Bank Ltd*	4,928,553	0.06
		16,700,930	0.19
	South Korea		
16,929	POSCO	4,965,475	0.06
14,373	S-1 Corp	1,106,559	0.01
398,296	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	14,205,048	0.16
166,931	Shinhan Financial Group Co Ltd	8,538,374	0.09
18,078	SK Holdings Co Ltd	4,271,224	0.05
		31,086,680	0.36
	Spain		
9,652	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	404,023	0.00
8,399	Aena SME SA	1,487,128	0.02
8,253	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	51,786	0.00
186,628	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	4,930,050	0.06
59,960	Enagas SA	1,668,360	0.02
252,457	Endesa SA	5,668,666	0.06
1,534,488	Iberdrola SA	11,450,012	0.13
158,258	Industria de Diseno Textil SA	4,806,786	0.06
7,074	International Consolidated Airlines Group SA	63,799	0.00
604,576	Mapfre SA	1,787,036	0.02
180,637	Naturgy Energy Group SA	4,876,894	0.06
223,985	Red Electrica Corp SA	4,729,602	0.05
176,778	Repsol SA	3,415,863	0.04
		45,340,125	0.52
	Sweden		
158,986	Atlas Copco AB	4,554,997	0.05
107,227	Electrolux AB	2,404,497	0.03
64,797	Hexagon AB	3,868,589	0.05
39,577	ICA Gruppen AB	1,207,923	0.01
142,640	Loomis AB*	4,647,688	0.05
2,664	Sandvik AB	46,921	0.00
192,245	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	2,069,013	0.02
167,713	Skanska AB	3,155,514	0.04
414,856	Svenska Handelsbanken AB*	5,067,866	0.06
179,520	Swedbank AB*	4,206,814	0.05
101,170	Tele2 AB*	1,256,427	0.01
1,505,562	Telia Co AB	6,742,343	0.08
33,528	Volvo AB	582,056	0.01
		39,810,568	0.46
	Switzerland		
21,555	Kuehne + Nagel International AG	3,482,837	0.04
16,198	Lonza Group AG	5,212,932	0.06
115,334	Nestle SA	9,678,152	0.11
158,167	Novartis AG	13,181,024	0.15
32,850	Roche Holding AG	8,176,495	0.09
1,183	SGS SA	3,116,090	0.04
35,935	Swiss Prime Site AG	3,297,342	0.04
12,787	Swisscom AG*	5,727,999	0.07
58,004	TE Connectivity Ltd	4,572,866	0.05
45,845	Zurich Insurance Group AG	13,945,351	0.16
		70,391,189	0.81
	Taiwan		
151,519	Chicony Electronics Co Ltd	318,676	0.00
639,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	449,370	0.01
839,000	Deutsche Bank AG London (P Note 1/2/2028 - Merry Electronics Co Ltd)	4,534,398	0.05
1,904,617	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	4,539,084	0.05
1,320,070	First Financial Holding Co Ltd	883,198	0.01
208,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	832,948	0.01
214,000	MediaTek Inc	1,752,271	0.02
15,000	Mega Financial Holding Co Ltd	12,600	0.00
143,000	Merry Electronics Co Ltd	772,847	0.01
1,992,000	Nanya Technology Corp	4,452,267	0.05
27,000	Phison Electronics Corp	223,279	0.00
117,000	Powertech Technology Inc	347,019	0.01
132,000	Quanta Computer Inc	226,912	0.00
1,634,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	13,618,882	0.16
206,176	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	8,952,162	0.10
32,000	Vanguard International Semiconductor Corp	77,817	0.00
315,000	WPG Holdings Ltd	398,842	0.01
		42,392,470	0.49
	Thailand		
206,200	Glow Energy PCL	592,202	0.01
145,300	Home Product Center PCL	64,814	0.00
7,789,500	Land & Houses PCL NVDR	2,699,314	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
267,800	PTT Global Chemical PCL	668,886	0.01
2,507,700	PTT PCL	4,022,429	0.05
1,077,500	Siam Commercial Bank PCL/The	4,872,283	0.05
99,200	Thai Oil PCL	255,349	0.00
		13,165,277	0.15
	Turkey		
27,660	Ford Otomotiv Sanayi AS	293,015	0.00
	United Arab Emirates		
104,785	DP World Ltd	2,242,399	0.03
	United Kingdom		
58,204	Admiral Group Plc	1,572,287	0.02
110,855	Associated British Foods Plc	3,297,907	0.04
9,814,712	Assura Plc (Reit)	6,845,393	0.08
169,098	AstraZeneca Plc	12,765,147	0.15
147,157	Barratt Developments Plc	1,038,554	0.01
5,561	Berkeley Group Holdings Plc	264,869	0.00
358,987	British American Tobacco Plc	17,514,077	0.20
693,203	British Land Co Plc/The (Reit)	5,760,666	0.07
168,743	Diageo Plc	5,928,317	0.07
1,177,694	Direct Line Insurance Group Plc	5,070,611	0.06
1,099,757	DS Smith Plc	7,062,641	0.08
1,655	easyJet Plc	32,785	0.00
1,566,048	Ferrexpo Plc	3,126,616	0.03
389,052	GlaxoSmithKline Plc	7,854,611	0.09
352,596	IG Group Holdings Plc	4,140,527	0.05
254,089	Imperial Brands Plc	9,114,394	0.10
45,931	Land Securities Group Plc (Reit)	550,089	0.01
600,106	Legal & General Group Plc	1,985,852	0.02
199,315	National Grid Plc	2,110,761	0.02
101,925	Persimmon Plc	3,239,767	0.04
1,716,414	PRS REIT Plc/The (Reit)	2,281,580	0.03
2,776	Rio Tinto Plc	131,978	0.00
73,461	Royal Dutch Shell Plc 'A'	2,404,562	0.03
175,609	Royal Dutch Shell Plc 'B'	5,846,025	0.07
111,737	Royal Mail Plc	654,396	0.01
504,457	Secure Income REIT Plc (Reit)	2,485,979	0.03
860	Severn Trent Plc	22,540	0.00
50,882	Spirax-Sarco Engineering Plc	4,689,618	0.05
137,743	SSE Plc	2,261,481	0.03
981,650	Taylor Wimpey Plc	2,146,367	0.02
251,593	TP ICAP Plc	937,071	0.01
2,964,314	Tritax Big Box REIT Plc (Reit)	5,820,226	0.07
239,067	Unilever Plc	13,681,802	0.16
1,716,093	Vivo Energy Plc	3,124,623	0.03
957,524	Vodafone Group Plc	2,045,932	0.02
		147,811,080	1.70
	United States		
28,482	3M Co	6,004,059	0.07
86,677	AbbVie Inc	8,318,392	0.10
1,742	Aetna Inc	348,069	0.00
37,798	Agilent Technologies Inc	2,538,136	0.03
48,916	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	6,281,793	0.07
280,429	Altria Group Inc	16,508,855	0.19
1,982	Amazon.com Inc	3,995,514	0.05
21,150	Ameren Corp	1,352,331	0.02
17,675	AmerisourceBergen Corp 'A'	1,584,210	0.02
19,870	AMETEK Inc	1,523,036	0.02
8,483	Amgen Inc	1,698,212	0.02
16,487	Amphenol Corp 'A'	1,554,394	0.02
3,016	Apple Inc	687,196	0.01
22,798	AT&T Inc	727,940	0.01
6,287	Automatic Data Processing Inc	916,519	0.01
48,725	AvalonBay Communities Inc (Reit)	8,601,138	0.10
653	Best Buy Co Inc	51,110	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
72,188	Boston Properties Inc (Reit)	9,437,859	0.11
68,801	Bristol-Myers Squibb Co	4,161,772	0.05
8,994	Broadridge Financial Solutions Inc	1,210,502	0.01
7,159	CDK Global Inc	445,003	0.00
245,854	Cisco Systems Inc	11,843,645	0.13
22,314	Citigroup Inc	1,579,831	0.02
80,796	Citizens Financial Group Inc	3,290,821	0.04
222,035	Coca-Cola Co/The	9,964,931	0.11
49,329	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	1,557,778	0.02
40,989	Conagra Brands Inc	1,501,837	0.02
47,760	Corning Inc	1,597,084	0.02
4,849	Danaher Corp	499,350	0.01
5,656	Darden Restaurants Inc	656,322	0.01
8,943	Dollar General Corp	951,714	0.01
170	Domino's Pizza Inc	51,112	0.00
39,189	Eli Lilly & Co	4,105,832	0.05
127,869	Entergy Arkansas Inc (Pref)	3,153,225	0.04
8,064	Entergy Louisiana LLC (Pref)	198,213	0.00
28,768	Entergy Mississippi Inc (Pref)	716,323	0.01
48,339	Entergy Texas Inc (Pref)	1,265,515	0.01
137,098	EPR Properties (Reit)	9,628,393	0.11
15,472	Equinix Inc (Reit)	6,707,886	0.08
60,488	Evergy Inc	3,477,945	0.04
1,079	Express Scripts Holding Co	95,351	0.00
1,439	Extra Space Storage Inc (Reit)	133,266	0.00
6,044	Facebook Inc 'A'	1,060,480	0.01
22,071	Fidelity National Information Services Inc	2,375,943	0.03
92,250	Genuine Parts Co	9,141,053	0.10
8,738	Gilead Sciences Inc	665,748	0.01
4,670	GMAC Capital Trust I (Pref)	124,782	0.00
152,006	Highwoods Properties Inc (Reit)	7,575,979	0.09
5,247	Illinois Tool Works Inc	731,852	0.01
120,358	International Paper Co	6,219,998	0.07
6,234	Interpublic Group of Cos Inc/The	144,504	0.00
141,236	Johnson & Johnson	19,023,077	0.22
160,000	KeyCorp (Pref)	4,465,600	0.05
35,671	Kohl's Corp	2,784,122	0.03
71,921	Las Vegas Sands Corp	4,723,052	0.05
185,578	Liberty Property Trust (Reit)	8,146,786	0.09
6,871	Lowe's Cos Inc	745,368	0.01
26,474	M&T Bank Corp	5,013,417	0.06
80,688	Maxim Integrated Products Inc	4,894,534	0.06
18,359	McDonald's Corp	2,980,216	0.03
91,421	Merck & Co Inc	6,253,186	0.07
30,619	Microsoft Corp	3,436,064	0.04
1,255,000	Morgan Stanley (Pref)	32,617,450	0.38
8,400	Motorola Solutions Inc	1,071,084	0.01
22,984	Occidental Petroleum Corp	1,832,284	0.02
41,098	OGE Energy Corp	1,521,037	0.02
78,868	Paychex Inc	5,767,704	0.07
103,813	PepsiCo Inc	11,642,626	0.13
249,360	Pfizer Inc	10,277,137	0.12
89,801	Philip Morris International Inc	7,059,257	0.08
36,167	Pinnacle West Capital Corp	2,875,636	0.03
74,079	PPL Corp	2,214,221	0.03
91,229	Procter & Gamble Co/The	7,594,814	0.09
34,119	Progressive Corp/The	2,291,432	0.03
26,319	Prudential Financial Inc	2,580,578	0.03
1,894	Public Service Enterprise Group Inc	99,587	0.00
50,000	Public Storage (Pref)	1,302,000	0.01
12,213	Quest Diagnostics Inc	1,344,163	0.02
500,601	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	7,023,432	0.08
2,705	Raytheon Co	539,025	0.01
4,431	Regency Centers Corp (Reit)	292,579	0.00
209,457	Sabra Health Care REIT Inc (Reit)*	4,932,712	0.06
44,059	Simon Property Group Inc (Reit)	8,033,144	0.09
43,000	SLM Corp (Pref)	3,042,250	0.03
617,543	Spirit Realty Capital Inc (Reit)*	5,128,695	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
13,150	Stanley Black & Decker Inc (Pref)	1,446,500	0.02
1,880	Stryker Corp	315,013	0.00
11,594	Synopsys Inc	1,184,781	0.01
36,178	Target Corp	3,149,210	0.04
3,004	Tenet Healthcare Corp*	98,381	0.00
827	Tiffany & Co	102,060	0.00
3,238	Toll Brothers Inc	117,831	0.00
7,688	UGI Corp	415,921	0.00
31,141	United Parcel Service Inc 'B'	3,814,150	0.04
53,232	United Technologies Corp	7,040,997	0.08
290	UnitedHealth Group Inc	77,700	0.00
7,400	Universal Health Services Inc	954,230	0.01
89,467	US Bancorp	4,825,403	0.06
50,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp (Pref)	1,250,000	0.01
733,884	VEREIT Inc (Reit)	5,724,295	0.07
21,371	VF Corp	1,963,781	0.02
39,439	Walmart Inc	3,783,383	0.04
59,365	Waste Management Inc	5,381,437	0.06
93,102	Wells Fargo & Co	4,837,783	0.06
42,429	Western Union Co/The	799,575	0.01
2,730	Xilinx Inc	211,548	0.00
5,310	Zoetis Inc	477,050	0.01
		400,271,083	4.61
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & P Notes		1,504,051,014	17.31
BONDS			
	Argentina		
USD 5,151,000	Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	4,893,450	0.06
USD 66,033	Argentina Bonar Bonds 8% 8/10/2020	63,062	0.00
USD 194,205	Argentina Bonar Bonds 8.75% 7/5/2024	192,749	0.00
USD 5,383,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	4,548,635	0.05
USD 10,223,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	9,175,143	0.11
USD 5,170,000	Cablevision SA '144A' 6.5% 15/6/2021	4,895,850	0.06
USD 3,514,000	Pampa Energia SA '144A' 7.375% 21/7/2023	3,039,610	0.03
USD 2,344,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	914,148	0.01
USD 680,000	YPF SA '144A' 8.5% 28/7/2025	605,200	0.01
USD 159,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	148,268	0.00
USD 2,898,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	2,702,385	0.03
USD 6,701,000	YPF SA '144A' 8.875% 19/12/2018	6,684,247	0.08
		37,852,547	0.44
	Australia		
USD 3,400,000	Asciano Finance Ltd 4.75% 22/3/2028	3,333,479	0.04
USD 600,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.05% 23/9/2019	594,568	0.01
USD 830,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.25% 9/11/2020	813,386	0.01
USD 1,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.55% 23/11/2021	974,631	0.01
USD 1,500,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.7% 16/11/2020	1,485,335	0.02
USD 3,775,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom '144A' FRN 15/6/2026 (Perpetual)*	3,935,437	0.05
USD 1,181,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN 15/6/2026 (Perpetual)	1,231,183	0.01
USD 758,000	CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd 2.625% 5/5/2020	739,934	0.01
USD 455,000	Commonwealth Bank of Australia/ New York NY 2.3% 6/9/2019	453,101	0.00
USD 3,000,000	Commonwealth Bank of Australia/ New York NY 2.55% 15/3/2021	2,944,864	0.03
USD 145,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	142,769	0.00
USD 210,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	205,800	0.00
USD 360,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	348,750	0.00
USD 1,060,000	Macquarie Bank Ltd/London FRN 8/3/2027 (Perpetual)	975,200	0.01
USD 25,470,000	Macquarie Bank Ltd/London '144A' FRN 8/3/2027 (Perpetual)	23,432,400	0.27
USD 2,298,000	Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	2,205,896	0.03
USD 2,500,000	National Australia Bank Ltd '144A' 2.4% 7/12/2021*	2,438,954	0.03
USD 500,000	National Australia Bank Ltd/New York 1.375% 12/7/2019	494,727	0.01
USD 750,000	National Australia Bank Ltd/New York 1.875% 12/7/2021	718,928	0.01
USD 2,000,000	National Australia Bank Ltd/New York 2.625% 23/7/2020	1,977,027	0.02
USD 961,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	887,578	0.01
EUR 440,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074*	528,320	0.01
USD 378,000	QBE Insurance Group Ltd FRN 17/6/2046	378,148	0.00
USD 792,000	Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	746,092	0.01
USD 200,000	Shandong Energy Australia Pty Ltd 4.55% 26/7/2020	195,250	0.00
USD 105,419	Virgin Australia 2013-1A Pass Through Trust '144A' 5% 23/10/2023	107,317	0.00
USD 8,128	Virgin Australia 2013-1C Pass Through Trust '144A' 7.125% 23/10/2018	8,159	0.00
USD 600,000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/8/2019	593,765	0.01
USD 2,000,000	Westpac Banking Corp 2.15% 8/3/2020	1,974,091	0.02
USD 2,000,000	Westpac Banking Corp 2.6% 23/11/2020	1,975,353	0.02
USD 1,500,000	Westpac Banking Corp 2.65% 25/1/2021	1,477,970	0.02
USD 30,370,000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN 21/9/2027 (Perpetual)*	27,403,458	0.32
		85,721,996	0.99
	Austria		
EUR 1,600,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	2,187,794	0.02
EUR 1,200,000	Erste Group Bank AG FRN 15/4/2024 (Perpetual)	1,515,164	0.02
EUR 100,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	120,591	0.00
		3,823,549	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Bahamas		
USD 389,000	Silversea Cruise Finance Ltd '144A' 7.25% 1/2/2025	425,955	0.01
	Bahrain		
USD 3,900,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	3,563,625	0.04
USD 1,000,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/The 7.5% 25/10/2027	959,750	0.01
		4,523,375	0.05
	Belgium		
EUR 3,200,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	3,794,213	0.04
	Bermuda		
USD 300,000	Aircastle Ltd 5.125% 15/3/2021	310,125	0.00
USD 150,000	Aircastle Ltd 5.5% 15/2/2022	157,950	0.00
USD 200,000	Aircastle Ltd 6.25% 1/12/2019	207,200	0.00
USD 200,000	Binhai Investment Co Ltd 4.45% 30/11/2020	187,500	0.00
USD 549,000	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd 7.95% 15/2/2019*	442,206	0.01
USD 2,598,000	Digicel Group Ltd '144A' 7.125% 1/4/2022*	1,583,580	0.02
USD 476,000	Digicel Group Ltd '144A' 8.25% 30/9/2020	340,340	0.00
USD 4,439,000	Digicel Ltd '144A' 6% 15/4/2021*	4,128,270	0.05
USD 2,590,000	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/1/2021*	2,301,863	0.03
USD 235,000	IHS Markit Ltd '144A' 4% 1/3/2026	226,655	0.00
USD 390,000	IHS Markit Ltd '144A' 4.75% 15/2/2025	395,799	0.01
USD 200,000	IHS Markit Ltd '144A' 5% 1/11/2022	207,190	0.00
USD 322,000	NCL Corp Ltd '144A' 4.75% 15/12/2021	323,610	0.00
USD 2,757,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	2,708,753	0.03
USD 2,547,000	Viking Cruises Ltd '144A' 6.25% 15/5/2025	2,578,837	0.03
USD 400,000	VOC Escrow Ltd '144A' 5% 15/2/2028	390,000	0.01
USD 723,000	Weatherford International Ltd 5.95% 15/4/2042	509,715	0.01
USD 144,000	Weatherford International Ltd 6.5% 1/8/2036	108,000	0.00
USD 4,008,000	Weatherford International Ltd 7.75% 15/6/2021*	4,000,992	0.05
USD 1,184,000	Weatherford International Ltd 8.25% 15/6/2023*	1,115,920	0.01
		22,224,485	0.26
	Brazil		
USD 7,970,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	8,065,640	0.09
	British Virgin Islands		
USD 3,005,000	Bacoin Auto Finance I Ltd FRN 30/10/2020 (Perpetual)	2,497,868	0.03
USD 3,640,000	CCTI 2017 Ltd 3.625% 8/8/2022	3,464,991	0.04
USD 4,119,000	Central American Bottling Corp '144A' 5.75% 31/1/2027	4,099,405	0.05
USD 1,300,000	Chang Development International Ltd 3.625% 20/1/2020	1,266,708	0.02
USD 1,920,000	China Cinda Finance 2015 I Ltd 4.25% 23/4/2025*	1,881,143	0.02
USD 2,603,000	China Reinsurance Finance Corp Ltd 3.375% 9/3/2022*	2,482,095	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,105,000	Chinalco Capital Holdings Ltd 4.25% 21/4/2022*	2,986,531	0.03
USD 2,295,000	CMHI Finance BVI Co Ltd 5% 6/8/2028	2,339,894	0.03
USD 250,000	CNOOC Finance 2012 Ltd 5% 2/5/2042	270,331	0.00
USD 600,000	Easy Tactic Ltd 7% 25/4/2021*	588,174	0.01
USD 3,300,000	Excel Capital Global Ltd FRN 17/5/2021 (Perpetual)	3,291,750	0.04
USD 3,030,000	Greenland Global Investment Ltd FRN 26/9/2021*	3,026,212	0.04
USD 900,000	Greenland Global Investment Ltd 6.75% 22/5/2019*	905,625	0.01
USD 4,197,000	Guojing Capital BVI Ltd 3.95% 11/12/2022	4,099,016	0.05
USD 2,503,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd FRN 7/11/2022 (Perpetual)	2,362,832	0.03
USD 1,800,000	Huarong Finance II Co Ltd FRN 14/9/2021 (Perpetual)	1,683,900	0.02
EUR 2,025,000	Huarong Universe Investment Holding Ltd 1.625% 5/12/2022	2,302,062	0.03
USD 665,000	Huayi Finance I Ltd 4% 2/12/2019*	644,878	0.01
USD 420,000	Knight Castle Investments Ltd 7.99% 23/1/2021	357,000	0.00
USD 1,900,000	Leader Goal International Ltd FRN 19/1/2023 (Perpetual)	1,822,248	0.02
USD 1,200,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.2% 27/7/2026*	1,168,876	0.01
USD 1,350,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 4.75% 30/7/2025	1,366,196	0.02
USD 1,030,000	New Lion Bridge Co Ltd 9.75% 10/10/2020	929,650	0.01
USD 1,809,000	New Metro Global Ltd 6.5% 23/4/2021	1,779,604	0.02
USD 1,300,000	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 5/7/2022	1,001,868	0.01
USD 1,400,000	Rock International Investment Inc 6.625% 27/3/2020	1,172,519	0.01
USD 338,000	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co Ltd 6.5% 14/6/2021	321,955	0.00
USD 10,621,000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd 3.25% 29/4/2019*	10,638,109	0.12
USD 668,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/7/2024*	680,262	0.01
USD 210,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	213,377	0.00
USD 2,900,000	SmarTone Finance Ltd 3.875% 8/4/2023*	2,862,241	0.03
USD 1,500,000	Studio City Co Ltd 7.25% 30/11/2021	1,557,247	0.02
USD 298,000	Studio City Finance Ltd 8.5% 1/12/2020	302,097	0.00
USD 2,265,000	Tewoo Group NO 5 Ltd FRN 15/3/2021 (Perpetual)	2,078,704	0.02
USD 800,000	Yingde Gases Investment Ltd 7.25% 28/2/2020*	808,174	0.01
USD 243,000	Yunnan Energy Investment Finance Co Ltd 3% 26/4/2019	239,355	0.00
USD 311,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 3.5% 13/12/2019	302,136	0.00
USD 1,295,000	Yunnan Energy Investment Overseas Finance Co Ltd 4.25% 14/11/2022	1,169,712	0.01
USD 631,000	Zhaohai Investment BVI Ltd 4% 23/7/2020	610,409	0.01
USD 4,145,000	Zhejiang Baron BVI Co Ltd 6.8% 27/8/2021	4,170,906	0.05
		75,654,758	0.87

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Canada		
USD 4,819,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	4,629,854	0.05
USD 300,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.625% 15/1/2022	300,375	0.00
USD 8,572,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	8,338,270	0.10
USD 515,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 2.7% 26/7/2022	497,144	0.01
USD 2,320,000	Bank of Montreal 1.5% 18/7/2019	2,296,145	0.03
USD 680,000	Bank of Montreal 1.75% 11/9/2019	673,845	0.01
USD 1,200,000	Bank of Montreal 3.1% 13/7/2020	1,201,979	0.01
USD 1,000,000	Bank of Montreal 3.1% 13/4/2021	997,209	0.01
USD 2,100,000	Bank of Nova Scotia/The 2.45% 22/3/2021	2,059,657	0.02
USD 2,100,000	Bank of Nova Scotia/The 3.125% 20/4/2021	2,085,707	0.02
USD 2,911,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	2,769,089	0.03
USD 3,434,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	3,436,232	0.04
USD 1,290,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.625% 1/12/2021	1,285,163	0.02
USD 9,448,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023	9,070,080	0.10
USD 3,036,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	2,834,865	0.03
USD 1,520,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.5% 15/3/2022	1,575,024	0.02
USD 2,908,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	3,079,845	0.04
USD 1,488,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.5% 15/7/2021	1,514,419	0.02
USD 500,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	530,975	0.01
USD 1,192,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	1,203,920	0.01
USD 771,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/10/2022	773,891	0.01
USD 4,527,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	4,592,076	0.05
USD 5,582,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	5,861,714	0.07
USD 4,838,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	4,794,532	0.06
USD 1,144,000	Bombardier Inc '144A' 7.75% 15/3/2020	1,205,490	0.01
USD 3,941,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	4,364,657	0.05
USD 90,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.5% 15/12/2020	90,765	0.00
USD 335,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	339,188	0.00
USD 1,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.1% 5/10/2020	1,467,671	0.02
USD 355,000	Canadian Natural Resources Ltd 2.95% 15/1/2023	343,988	0.00
USD 225,000	Eldorado Gold Corp '144A' 6.125% 15/12/2020	212,063	0.00
USD 6,775,000	Emera Inc FRN 15/6/2076	7,216,185	0.09
USD 15,175,000	Enbridge Inc FRN 15/1/2077	14,871,500	0.17
USD 21,315,000	Enbridge Inc FRN 1/3/2078	20,780,121	0.24
USD 750,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	731,598	0.01
USD 405,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.25% 15/5/2022	408,060	0.00

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
USD 800,000	goeasy Ltd '144A' 7.875% 1/11/2022	838,000	0.01
USD 200,000	Hudbay Minerals Inc '144A' 7.625% 15/1/2025	204,500	0.00
USD 1,092,000	Hulk Finance Corp '144A' 7% 1/6/2026	1,041,425	0.01
USD 3,271,000	Masonite International Corp '144A' 5.625% 15/3/2023	3,360,952	0.04
USD 1,488,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	1,506,600	0.02
USD 726,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.5% 1/10/2025	719,992	0.01
USD 744,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15/12/2023	760,740	0.01
USD 1,001,000	MDC Partners Inc '144A' 6.5% 1/5/2024	902,151	0.01
USD 4,000	MEG Energy Corp '144A' 6.375% 30/1/2023	3,850	0.00
USD 1,981,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	1,973,571	0.02
USD 1,399,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	1,276,336	0.02
USD 1,600,000	National Bank of Canada 2.15% 12/6/2020	1,571,815	0.02
USD 1,000,000	National Bank of Canada 2.2% 2/11/2020	977,151	0.01
USD 200,000	New Gold Inc '144A' 6.25% 15/11/2022	178,500	0.00
USD 2,443,000	Norbord Inc '144A' 5.375% 1/12/2020	2,504,075	0.03
USD 150,000	Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023	156,937	0.00
USD 210,000	Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc '144A' 7.125% 1/11/2022	214,988	0.00
USD 705,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	688,256	0.01
USD 200,000	Open Text Corp '144A' 5.625% 15/1/2023	207,500	0.00
USD 500,000	Open Text Corp '144A' 5.875% 1/6/2026	517,500	0.01
USD 185,000	Parkland Fuel Corp '144A' 6% 1/4/2026	185,463	0.00
USD 218,000	Precision Drilling Corp 5.25% 15/11/2024	208,735	0.00
USD 51,928	Precision Drilling Corp 6.5% 15/12/2021	52,902	0.00
USD 319,000	Precision Drilling Corp '144A' 7.125% 15/1/2026	328,969	0.00
USD 455,000	Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	483,437	0.01
USD 850,000	Province of Alberta Canada 1.9% 6/12/2019	840,956	0.01
USD 1,090,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,126,872	0.01
USD 781,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5.375% 15/1/2025	777,095	0.01
USD 2,000,000	Royal Bank of Canada 2.125% 2/3/2020	1,978,292	0.02
USD 1,500,000	Royal Bank of Canada 2.35% 30/10/2020	1,476,410	0.02
USD 2,000,000	Royal Bank of Canada 3.2% 30/4/2021	2,003,560	0.02
USD 1,250,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	1,215,625	0.01
USD 53,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.75% 1/5/2023	54,988	0.00
USD 1,098,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.875% 30/6/2023	1,147,410	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,385,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	1,397,119	0.02
USD 34,000	Teck Resources Ltd 4.5% 15/1/2021	34,553	0.00
USD 711,000	Teck Resources Ltd 5.2% 1/3/2042	669,229	0.01
USD 583,000	Teck Resources Ltd 5.4% 1/2/2043	559,223	0.01
USD 400,000	Teck Resources Ltd 6.125% 1/10/2035	423,000	0.01
USD 3,553,000	Teck Resources Ltd '144A' 8.5% 1/6/2024	3,911,675	0.05
USD 649,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024	693,819	0.01
USD 1,325,000	Tervita Escrow Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	1,379,656	0.02
USD 2,765,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.125% 7/4/2021	2,694,180	0.03
USD 2,700,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.55% 25/1/2021	2,663,843	0.03
USD 500,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023	503,880	0.01
USD 1,630,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.8% 1/10/2020	1,651,667	0.02
USD 25,047,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	25,685,699	0.30
USD 1,050,000	Trinidad Drilling Ltd '144A' 6.625% 15/2/2025	1,039,500	0.01
USD 1,830,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	1,816,275	0.02
USD 285,110	Xplornet Communications Inc '144A' 9.625% 1/6/2022	292,238	0.00
		195,340,135	2.25
	Cayman Islands		
USD 2,600,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 18/1/2019 (Perpetual)*	2,632,500	0.03
USD 2,100,000	Agile Group Holdings Ltd FRN 7/3/2023 (Perpetual)	1,959,775	0.02
USD 2,225,000	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18/7/2021	2,288,969	0.03
USD 700,000	Alibaba Group Holding Ltd 2.5% 28/11/2019	694,582	0.01
USD 1,300,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% 28/11/2021	1,286,006	0.02
USD 400,000	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 9.75% 5/12/2020	412,517	0.01
USD 1,200,000	Ares XXVII CLO Ltd FRN 28/7/2029	1,215,883	0.01
USD 500,000	Ares XXVII CLO Ltd FRN 28/7/2029	502,402	0.01
USD 150,000	Avolon Holdings Funding Ltd '144A' 5.5% 15/1/2023	154,125	0.00
USD 2,500,000	Azure Orbit IV International Finance Ltd 3.75% 25/1/2023	2,437,266	0.03
USD 520,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	500,200	0.01
USD 250,000	Baidu Inc 3% 30/6/2020	247,442	0.00
USD 2,450,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	2,232,726	0.03
USD 2,000,000	CDBL Funding 1 4.25% 2/12/2024	1,980,552	0.02
USD 2,600,000	Central China Real Estate Ltd 6.875% 23/10/2020	2,570,750	0.03
USD 3,400,000	China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/5/2021	3,330,537	0.04
USD 740,000	China Evergrande Group 8.25% 28/6/2021*	711,325	0.01
USD 1,968,000	China Evergrande Group 7.5% 28/6/2023*	1,783,500	0.02
USD 2,706,000	China Evergrande Group 8.75% 28/6/2025*	2,428,635	0.03
USD 549,000	China Huiyuan Juice Group Ltd 6.5% 16/8/2020*	414,183	0.01
USD 800,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/4/2021	790,928	0.01
USD 3,800,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.375% 2/6/2020*	3,800,000	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,498,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/4/2021	2,484,784	0.03
USD 335,000	CK Hutchison International 16 Ltd '144A' 1.875% 3/10/2021	318,593	0.00
USD 1,084,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 4/4/2021	1,095,826	0.01
USD 1,000,000	Dryden 37 Senior Loan Fund FRN 15/1/2031	969,857	0.01
USD 2,155,000	ENN Energy Holdings Ltd 3.25% 24/7/2022	2,082,683	0.02
USD 1,300,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.25% 13/2/2019	1,278,875	0.02
USD 667,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 4/10/2021*	548,107	0.01
USD 1,047,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022*	850,973	0.01
USD 1,525,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 8.375% 8/3/2021	1,317,876	0.02
USD 800,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.75% 22/1/2020*	777,200	0.01
USD 4,705,000	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/8/2021	4,712,033	0.05
USD 975,000	Future Land Development Holdings Ltd 5% 16/2/2020*	964,031	0.01
USD 970,000	FWD Ltd FRN 1/2/2023 (Perpetual)	886,338	0.01
USD 1,308,000	Global A&T Electronics Ltd 8.5% 12/1/2023	1,269,545	0.02
USD 2,300,000	Golden Wheel Tiandi Holdings Co Ltd 7% 18/1/2021	2,151,022	0.03
USD 1,800,000	Guorui Properties Ltd 7% 21/3/2020	1,550,456	0.02
USD 750,000	Highbridge Loan Management 5-2015 Ltd FRN 29/1/2026	751,588	0.01
USD 1,130,000	Hilong Holding Ltd 7.25% 22/6/2020*	1,111,917	0.01
USD 2,035,000	HPHT Finance 17 Ltd 2.75% 11/9/2022	1,936,810	0.02
USD 3,050,000	Hutchison Whampoa International 14 Ltd 3.625% 31/10/2024*	3,018,544	0.04
USD 1,600,000	Jingrui Holdings Ltd 9.45% 23/4/2021	1,534,000	0.02
USD 2,703,000	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/6/2022	2,246,720	0.03
USD 400,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	312,372	0.00
USD 2,000,000	King Talent Management Ltd FRN 4/12/2022 (Perpetual)	1,840,000	0.02
USD 400,000	Logan Property Holdings Co Ltd 6.875% 24/4/2021	392,868	0.01
USD 2,000,000	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	1,811,357	0.02
USD 1,329,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 4.875% 6/6/2025	1,267,344	0.02
USD 1,395,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	1,370,588	0.02
USD 3,739,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026	3,827,801	0.04
USD 157,000	Noble Holding International Ltd 7.95% 1/4/2025	149,935	0.00
USD 6,120,000	Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd FRN 10/10/2020 (Perpetual)	5,940,225	0.07
USD 1,188,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 3.625% 15/3/2021	1,170,180	0.01
USD 365,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 4.5% 15/3/2023	361,806	0.00
USD 1,681,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	1,714,519	0.02
USD 809,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/2/2024	831,248	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,600,000	Pearl Holding III Ltd 9.5% 11/12/2022	1,454,864	0.02
USD 800,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.95% 17/4/2021	753,217	0.01
USD 1,890,000	Redco Group 6.375% 27/2/2019	1,865,430	0.02
USD 620,000	Redco Group 7% 14/11/2018	622,325	0.01
USD 701,756	Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd FRN 15/7/2034	700,842	0.01
USD 2,900,000	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 8/12/2019	2,878,250	0.03
USD 200,000	Sable International Finance Ltd '144A' 6.875% 1/8/2022	209,000	0.00
USD 3,500,000	Sands China Ltd 5.4% 8/8/2028*	3,546,217	0.04
USD 2,360,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.45% 23/5/2020 (Perpetual)	2,041,400	0.02
USD 1,800,000	Sunac China Holdings Ltd 6.875% 8/8/2020	1,755,000	0.02
USD 910,000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% 27/7/2020	912,837	0.01
USD 389,000	Times China Holdings Ltd 5.75% 26/4/2022	350,864	0.00
USD 1,257,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 23/1/2020*	1,245,886	0.01
USD 2,140,000	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/1/2021	2,057,310	0.02
USD 1,188,000	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	1,201,365	0.01
USD 1,836,000	Transocean Inc 5.8% 15/10/2022	1,813,050	0.02
USD 75,000	Transocean Inc 6.8% 15/3/2038	62,625	0.00
USD 1,557,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	1,590,086	0.02
USD 690,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	741,750	0.01
USD 3,445,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	3,729,213	0.04
USD 1,359,000	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	1,391,276	0.02
USD 340,000	Transocean Proteus Ltd '144A' 6.25% 1/12/2024	349,595	0.00
EUR 630,000	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/1/2027	755,728	0.01
USD 782,000	UPCB Finance IV Ltd '144A' 5.375% 15/1/2025	775,158	0.01
EUR 100,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	115,762	0.00
USD 233,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	234,706	0.00
USD 930,000	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024	869,550	0.01
USD 1,000,000	VLL International Inc 7.375% 18/5/2022	1,041,320	0.01
USD 250,000	WTT Investment Ltd/Hong Kong '144A' 5.5% 21/11/2022	250,000	0.00
USD 344,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	327,230	0.00
USD 994,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027	946,765	0.01
USD 400,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 8.125% 30/8/2019	377,228	0.00
USD 1,200,000	Xinyuan Real Estate Co Ltd 9.875% 19/3/2020	1,110,131	0.01
USD 8,960,000	XLIT Ltd FRN 1/10/2018 (Perpetual)*	8,803,200	0.10
USD 1,845,000	Yankuang Group Cayman Ltd 4.75% 30/11/2020	1,803,466	0.02
USD 1,106,000	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 6/3/2021	1,073,029	0.01
USD 1,379,000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11/5/2021	1,370,843	0.02
		140,349,304	1.62

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Chile		
USD 4,199,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 5% 25/1/2047	4,235,741	0.05
USD 4,376,000	Enel Americas SA 4% 25/10/2026	4,200,960	0.05
USD 6,272,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	6,209,280	0.07
		14,645,981	0.17
	China		
EUR 2,400,000	Chengdu Xingcheng Investment Group Co Ltd 2.5% 20/3/2021	2,696,056	0.03
USD 1,205,000	China Construction Bank Corp 4.65% 29/12/2049	1,197,601	0.01
USD 575,000	China Minmetals Corp FRN 13/11/2022 (Perpetual)	533,927	0.01
USD 1,500,000	Guangxi Financial Investment Group Co Ltd 5.75% 23/1/2021	1,360,375	0.02
USD 2,800,000	Huachen Energy Co Ltd 6.625% 18/5/2020	2,093,000	0.02
USD 3,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/New York NY 3.538% 8/11/2027*	2,964,300	0.03
USD 601,000	Inner Mongolia High-Grade High Way Construction And Development Co Ltd 4.375% 4/12/2020	565,929	0.01
USD 1,405,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd FRN 27/9/2022 (Perpetual)	1,312,270	0.01
USD 206,000	Union Life Insurance Co Ltd 3% 19/9/2021	190,971	0.00
USD 534,000	Yunnan Provincial Investment Holdings Group Co Ltd 3.375% 1/4/2019	524,732	0.01
		13,329,161	0.15
	Colombia		
USD 5,256,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	5,139,054	0.06
USD 15,048,000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/7/2021	15,420,438	0.18
USD 3,875,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026*	3,981,563	0.05
USD 3,000,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	3,638,250	0.04
USD 1,200,000	Ecopetrol SA 7.625% 23/7/2019	1,251,000	0.01
USD 5,359,000	SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	5,442,734	0.06
		34,873,039	0.40
	Croatia		
USD 4,504,000	Croatia Government International Bond 6.625% 14/7/2020	4,748,805	0.06
	Czech Republic		
EUR 278,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	326,992	0.00
	Denmark		
EUR 350,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	425,918	0.01
EUR 3,360,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2022 (Perpetual)	4,229,732	0.05
USD 9,392,000	Danske Bank A/S FRN 28/3/2024 (Perpetual)	9,098,969	0.10
EUR 635,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	786,451	0.01
USD 700,000	DKT Finance ApS '144A' 9.375% 17/6/2023	742,000	0.01
EUR 270,000	TDC A/S 3.75% 2/3/2022	344,346	0.00
		15,629,416	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Egypt		
USD 2,259,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	2,191,230	0.02
USD 4,340,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	4,383,183	0.05
USD 8,093,000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022*	8,087,942	0.09
USD 2,284,000	Egypt Government International Bond '144A' 6.125% 31/1/2022	2,282,572	0.03
EGP 46,000,000	Egypt Treasury Bills 4/9/2018 (Zero Coupon)	2,563,828	0.03
EGP 15,825,000	Egypt Treasury Bills 13/11/2018 (Zero Coupon)	851,189	0.01
		20,359,944	0.23
	Finland		
USD 637,000	Nokia OYJ 3.375% 12/6/2022	624,184	0.01
USD 599,000	Nokia OYJ 4.375% 12/6/2027	577,286	0.01
USD 1,685,000	Nokia OYJ 6.625% 15/5/2039	1,824,012	0.02
EUR 125,000	Stora Enso OYJ 2.5% 7/6/2027	152,430	0.00
		3,177,912	0.04
	France		
EUR 313,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	378,024	0.00
USD 600,000	Altice France SA/France '144A' 6.25% 15/5/2024	596,250	0.01
USD 8,318,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	8,169,940	0.09
USD 3,565,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	3,611,523	0.04
EUR 134,000	Autodis SA FRN 1/5/2022	157,892	0.00
EUR 100,000	Autodis SA 4.375% 1/5/2022	118,601	0.00
EUR 200,000	BNP Paribas Cardif SA FRN 25/11/2025 (Perpetual)	245,803	0.00
USD 5,428,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 30/3/2021 (Perpetual)	5,795,457	0.07
USD 8,458,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 14/3/2022 (Perpetual)	8,606,015	0.10
EUR 1,320,000	BNP Paribas SA FRN 17/8/2022 (Perpetual)*	1,712,764	0.02
USD 14,275,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 15/11/2027 (Perpetual)*	12,570,922	0.15
USD 13,388,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 16/8/2028 (Perpetual)*	13,421,470	0.16
USD 3,500,000	BNP Paribas SA 2.375% 21/5/2020	3,455,114	0.04
USD 630,000	BNP Paribas SA '144A' 3.8% 10/1/2024	620,830	0.01
USD 1,500,000	BPCE SA 2.65% 3/2/2021	1,472,108	0.02
EUR 300,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024	309,748	0.00
EUR 500,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/1/2023*	530,561	0.01
EUR 200,000	Casino Guichard Perrachon SA 5.244% 9/3/2020	234,909	0.00
EUR 200,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	248,806	0.00
USD 400,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 13/10/2019 (Perpetual)	419,500	0.01
EUR 3,530,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	4,534,131	0.05
USD 18,025,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/1/2024 (Perpetual)*	19,185,363	0.22
USD 9,657,000	Credit Agricole SA '144A' FRN 23/12/2026 (Perpetual)*	10,662,786	0.12
EUR 136,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	162,177	0.00
EUR 212,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.875% 1/2/2026	243,830	0.00
EUR 200,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	242,147	0.00
EUR 326,000	Europcar Mobility Group 4.125% 15/11/2024*	381,421	0.01
EUR 110,000	Europcar Mobility Group 5.75% 15/6/2022	131,993	0.00
EUR 100,000	Groupama SA FRN 28/5/2024 (Perpetual)	131,906	0.00
EUR 200,000	Groupama SA 6% 23/1/2027	283,110	0.00
EUR 400,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023*	482,753	0.01
EUR 100,000	Loxam SAS 6% 15/4/2025	124,280	0.00
EUR 600,000	Orano SA 4.875% 23/9/2024	743,205	0.01
EUR 164,000	Paprec Holding SA 4% 31/3/2025	192,981	0.00
EUR 440,000	Rexel SA 3.5% 15/6/2023	534,638	0.01
USD 2,600,000	Sanofi 4% 29/3/2021	2,664,017	0.03
EUR 72,900	SMCP Group SAS 5.875% 1/5/2023*	89,883	0.00
USD 8,515,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	8,887,531	0.10
USD 8,725,000	Societe Generale SA '144A' FRN 18/12/2023 (Perpetual)	9,183,063	0.11
USD 1,600,000	Societe Generale SA FRN 18/12/2023 (Perpetual)	1,684,000	0.02
USD 24,425,000	Societe Generale SA '144A' FRN 29/9/2025 (Perpetual)	26,104,219	0.30
USD 4,800,000	Societe Generale SA '144A' FRN 6/4/2028 (Perpetual)*	4,548,000	0.05
EUR 400,000	Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual)*	508,052	0.01
EUR 200,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	260,876	0.00
USD 200,000	SPCM SA '144A' 4.875% 15/9/2025	191,000	0.00
EUR 100,000	SPIE SA 3.125% 22/3/2024	117,559	0.00
USD 500,000	Total Capital SA 4.25% 15/12/2021	517,074	0.01
EUR 210,000	WFS Global Holding SAS 9.5% 15/7/2022	258,196	0.00
		155,736,059	1.79
	Germany		
EUR 451,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	529,123	0.01
EUR 500,000	ADLER Real Estate AG 1.875% 27/4/2023	576,783	0.01
EUR 275,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 6/2/2024	316,852	0.00
EUR 53,000	ADLER Real Estate AG 4.75% 8/4/2020	63,270	0.00
EUR 224,000	Blitz F18-674 GmbH 6% 30/7/2026	263,280	0.00
USD 10,948,000	Deutsche Bank AG FRN 24/5/2028	10,004,113	0.11
USD 500,000	Deutsche Bank AG 4.5% 1/4/2025	469,888	0.00
USD 400,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/12/2032	346,800	0.00
EUR 400,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	480,586	0.01
EUR 460,000	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	543,263	0.01
EUR 740,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% 15/9/2023*	886,135	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026	119,801	0.00
USD 502,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.125% 15/9/2021	498,863	0.01
USD 1,868,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.5% 15/9/2023	1,803,038	0.02
USD 500,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.75% 15/9/2026	473,750	0.01
EUR 200,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	232,009	0.00
EUR 458,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	525,615	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 290,000	RWE AG FRN 21/4/2075	344,930	0.00
EUR 500,000	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	513,410	0.01
EUR 100,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	123,004	0.00
USD 300,000	Unitymedia GmbH '144A' 6.125% 15/1/2025	315,000	0.00
EUR 400,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	492,432	0.01
EUR 720,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029*	948,110	0.01
		20,869,735	0.24
	Guernsey		
USD 1,100,000	Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	1,115,154	0.01
EUR 123,000	Summit Germany Ltd 2% 31/1/2025	135,603	0.00
		1,250,757	0.01
	Hong Kong		
USD 1,813,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 2/12/2020 (Perpetual)	1,800,803	0.02
USD 886,000	Bank of East Asia Ltd/The FRN 18/5/2022 (Perpetual)*	854,890	0.01
USD 2,100,000	Caiyun International Investment Ltd 3.125% 12/7/2019	2,026,609	0.02
USD 1,229,000	Chalieco Hong Kong Corp Ltd FRN 15/1/2020 (Perpetual)	1,229,875	0.01
USD 1,370,000	Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	1,314,274	0.02
USD 1,540,000	CITIC Ltd 4% 11/1/2028*	1,456,890	0.02
USD 750,000	CITIC Ltd 6.8% 17/1/2023	829,090	0.01
USD 2,661,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 14/3/2021	2,660,399	0.03
USD 819,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	778,836	0.01
USD 5,120,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/3/2023	5,181,038	0.06
USD 3,397,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14/3/2025	3,436,704	0.04
USD 213,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	215,237	0.00
USD 8,944,000	CNAC HK Synbridge Co Ltd 5% 5/5/2020	9,035,587	0.10
USD 500,000	Dah Sing Bank Ltd FRN 30/11/2026	494,186	0.01
USD 4,195,000	Far East Horizon Ltd FRN 3/7/2021	4,191,952	0.05
USD 1,126,000	HBIS Group Hong Kong Co Ltd 4.25% 7/4/2020	1,107,956	0.01
USD 400,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2018 (Perpetual)	310,093	0.00
USD 2,060,000	Hongkong Xiangyu Investment Co Ltd 4.5% 30/1/2023	1,876,814	0.02
USD 1,015,000	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd 4.375% 5/3/2021	983,550	0.01
USD 5,070,000	ICBCIL Finance Co Ltd 3.375% 5/4/2022*	4,947,879	0.06
USD 1,550,000	Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd FRN 21/7/2021 (Perpetual)	1,478,313	0.02
USD 2,690,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	2,481,911	0.03
USD 1,013,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co Ltd FRN 14/9/2022 (Perpetual)	937,023	0.01
USD 3,110,000	Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027*	2,967,281	0.03
USD 1,610,000	Yancoal International Resources Development Co Ltd FRN 13/4/2020 (Perpetual)	1,611,276	0.02
USD 5,600,000	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23/4/2023*	5,593,000	0.07
		59,561,366	0.69
	India		
USD 1,150,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd '144A' 3.95% 19/1/2022	1,133,581	0.01
USD 1,027,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/7/2027*	947,283	0.01
USD 1,880,000	Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	1,703,819	0.02
USD 1,400,000	Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	1,293,678	0.02
USD 683,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	647,745	0.01
USD 2,800,000	JSW Steel Ltd 5.25% 13/4/2022*	2,793,000	0.03
USD 230,000	NTPC Ltd 5.625% 14/7/2021*	240,247	0.00
USD 5,000,000	Power Finance Corp Ltd 3.75% 6/12/2027	4,460,872	0.05
USD 425,000	Rural Electrification Corp Ltd 3.875% 7/7/2027	387,032	0.01
USD 4,800,000	Rural Electrification Corp Ltd 4.625% 22/3/2028	4,585,583	0.05
USD 3,500,000	Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.75% 6/2/2023	3,375,502	0.04
		21,568,142	0.25
	Indonesia		
USD 2,492,000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/2/2022*	2,507,575	0.03
USD 6,330,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	5,930,419	0.07
USD 2,378,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022*	2,378,466	0.03
USD 8,248,000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/7/2027*	7,954,165	0.09
USD 2,492,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028*	2,447,032	0.03
USD 4,249,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	4,357,881	0.05
USD 18,880,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 13/3/2020	19,729,600	0.23
IDR 198,521,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.875% 15/4/2019	13,538,511	0.16
IDR 19,460,000,000	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	1,265,342	0.01
USD 2,500,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048*	2,651,250	0.03
USD 450,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/9/2024	453,391	0.00
IDR 17,160,000,000	Wijaya Karya Persero Tbk PT 7.7% 31/1/2021	1,104,024	0.01
		84,318,876	0.74
	Ireland		
EUR 100,000	Adagio V CLO DAC 'Series V-X E' FRN 15/10/2029	117,238	0.00
USD 1,010,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	994,844	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 875,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	874,760	0.01
USD 1,500,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	1,526,306	0.02
USD 1,500,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 30/10/2020	1,534,081	0.02
EUR 2,400,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	3,089,678	0.04
EUR 900,000	Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	1,111,276	0.01
EUR 113,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	123,084	0.00
EUR 128,000	Arbour CLO IV DAC FRN 15/1/2030	149,838	0.00
EUR 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/5/2023	243,482	0.00
USD 300,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.25% 15/9/2022	266,625	0.00
USD 4,266,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	4,235,285	0.05
GBP 268,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	329,878	0.00
GBP 116,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	147,111	0.00
USD 1,000,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 6% 15/2/2025	985,100	0.01
EUR 500,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024*	631,691	0.01
USD 4,437,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.25% 15/5/2024	4,682,366	0.06
EUR 100,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	117,997	0.00
EUR 260,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	285,249	0.00
EUR 100,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/1/2030	117,383	0.00
EUR 200,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	220,977	0.00
EUR 2,200,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)*	2,779,439	0.03
EUR 386,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	461,055	0.01
EUR 464,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	554,116	0.01
GBP 100,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	125,690	0.00
USD 200,000	C&W Senior Financing DAC '144A' 6.875% 15/9/2027	199,000	0.00
EUR 500,000	eircom Finance DAC 4.5% 31/5/2022	597,681	0.01
USD 1,367,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	1,373,835	0.02
USD 343,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 15/7/2023	286,695	0.00
USD 3,535,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	3,463,160	0.04
EUR 200,000	GLG Euro CLO IV DAC FRN 15/5/2031	215,434	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Harvest CLO XVI DAC FRN 15/10/2029	116,855	0.00
EUR 100,000	OCP Euro 2017-1 DAC 'Series 2017-1X E' FRN 18/6/2030	115,883	0.00
EUR 148,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	167,471	0.00
EUR 100,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	108,109	0.00
EUR 119,000	OZLME BV FRN 18/1/2030	140,335	0.00
EUR 100,000	Ozlme II DAC FRN 15/10/2030	112,551	0.00
EUR 200,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	234,120	0.00
USD 1,295,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	1,280,135	0.02
USD 400,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	386,702	0.01
USD 470,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	448,884	0.01
EUR 468,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026	560,018	0.01
GBP 599,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	774,778	0.01
GBP 225,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023*	299,821	0.00
		36,626,036	0.42
	Isle of Man		
USD 1,993,000	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	1,912,656	0.02
	Italy		
GBP 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/2/2022 (Perpetual)	133,068	0.00
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	136,222	0.00
EUR 1,000,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,206,417	0.02
EUR 185,000	Banca IFIS SpA FRN 17/10/2027	199,788	0.00
EUR 190,000	Banca IFIS SpA 2% 24/4/2023	207,995	0.00
EUR 230,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	250,589	0.00
EUR 900,000	Banco BPM SpA 2.75% 27/7/2020	1,056,875	0.01
EUR 190,000	Buzzi Unicem SpA 2.125% 28/4/2023	227,313	0.00
GBP 205,000	Enel SpA FRN 10/9/2075	294,202	0.00
EUR 3,075,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/1/2021 (Perpetual)	3,698,804	0.04
EUR 200,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	242,771	0.00
EUR 450,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/8/2023	523,365	0.01
USD 200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.375% 12/1/2023	184,904	0.00
USD 1,200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024	1,085,973	0.01
USD 200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.71% 15/1/2026	181,765	0.00
EUR 248,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/9/2023*	328,013	0.01
EUR 100,000	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 1/4/2024	123,909	0.00
EUR 281,000	Nexi Capital SpA FRN 1/5/2023	326,920	0.00
EUR 380,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	457,891	0.01
EUR 220,000	Snaitech SpA FRN 7/11/2021	258,547	0.00
EUR 200,000	Snaitech SpA 6.375% 7/11/2021	243,083	0.00
EUR 700,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	775,300	0.01
EUR 242,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026*	280,946	0.00
EUR 500,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/1/2024	621,723	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 300,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023*	431,124	0.01
EUR 2,429,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)*	2,819,723	0.03
EUR 2,400,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	3,085,236	0.04
EUR 328,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	399,507	0.01
EUR 100,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	118,464	0.00
USD 500,000	UniCredit SpA '144A' FRN 19/6/2032	439,137	0.01
EUR 400,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	530,040	0.01
EUR 160,000	Wind Tre SpA FRN 20/1/2024	175,602	0.00
EUR 500,000	Wind Tre SpA 3.125% 20/1/2025	545,393	0.01
USD 200,000	Wind Tre SpA '144A' 5% 20/1/2026	179,917	0.00
		21,778,925	0.25
	Japan		
USD 4,100,000	Asahi Mutual Life Insurance Co FRN 5/9/2023 (Perpetual)	4,117,876	0.05
USD 1,500,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The FRN 24/7/2026 (Perpetual)	1,413,750	0.02
USD 370,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.665% 25/7/2022	359,788	0.00
USD 540,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	534,421	0.01
USD 25,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	25,095	0.00
USD 905,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp '144A' 2.45% 16/10/2019	899,365	0.01
USD 625,000	Mizuho Bank Ltd '144A' 2.65% 25/9/2019	623,201	0.01
USD 1,109,000	Nippon Life Insurance Co FRN 20/1/2046	1,103,455	0.01
USD 4,150,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)*	3,767,972	0.04
EUR 587,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	717,782	0.01
USD 2,342,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	2,268,813	0.02
EUR 205,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	247,741	0.00
USD 1,172,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	1,130,980	0.01
USD 2,300,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.514% 17/1/2020	2,281,162	0.03
USD 1,000,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.058% 14/7/2021	963,160	0.01
USD 650,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.442% 19/10/2021*	631,091	0.01
USD 575,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	563,547	0.01
USD 2,500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.934% 9/3/2021	2,470,870	0.03
USD 1,200,000	Toyota Motor Corp 3.183% 20/7/2021	1,204,978	0.01
		25,324,027	0.29
	Jersey		
GBP 100,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	133,870	0.00
GBP 245,000	AA Bond Co Ltd 4.875% 31/7/2024	321,101	0.00
EUR 465,000	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/8/2024	509,214	0.01
USD 300,000	Adient Global Holdings Ltd '144A' 4.875% 15/8/2026	275,250	0.00
GBP 250,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	324,731	0.00
GBP 120,000	CPUK Finance Ltd 4.875% 28/8/2025	155,633	0.00
USD 300,000	Delphi Technologies Plc '144A' 5% 1/10/2025	283,875	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,326,000	Ensco Jersey Finance Ltd 3% 31/1/2024	2,164,276	0.03
USD 2,924,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2018 (Perpetual)	2,956,895	0.04
EUR 500,000	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	581,162	0.01
EUR 200,000	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/4/2021	240,828	0.00
EUR 400,000	PT Jersey Ltd 0.5% 19/11/2019	450,709	0.01
		8,397,544	0.10
	Luxembourg		
USD 500,000	Allergan Funding SCS 3% 12/3/2020	498,883	0.01
USD 1,276,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	1,266,829	0.02
USD 2,300,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	2,314,375	0.03
USD 3,520,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	3,381,600	0.04
EUR 200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	196,585	0.00
USD 400,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.625% 15/2/2025	371,000	0.01
USD 6,085,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022	5,902,450	0.07
USD 200,000	ArcelorMittal 5.25% 5/8/2020	206,021	0.00
USD 500,000	ArcelorMittal 5.5% 1/3/2021	519,301	0.01
EUR 200,000	ARD Finance SA 6.625% 15/9/2023*	240,825	0.00
EUR 200,000	Arounditown SA 1.5% 18/1/2021	333,957	0.00
USD 215,000	Avation Capital SA '144A' 6.5% 15/5/2021	217,150	0.00
GBP 250,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022*	328,875	0.00
GBP 510,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	652,458	0.01
EUR 100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	109,790	0.00
USD 400,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	369,550	0.01
USD 200,000	Consolidated Energy Finance SA '144A' 6.875% 15/6/2025	206,750	0.00
EUR 241,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023*	281,093	0.00
EUR 300,000	DEA Finance SA 7.5% 15/10/2022	376,955	0.01
EUR 300,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/7/2022	391,595	0.01
EUR 150,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.75% 14/10/2019	187,349	0.00
EUR 180,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023*	187,919	0.00
EUR 150,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022	183,241	0.00
EUR 300,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	368,806	0.00
USD 200,000	INEOS Group Holdings SA '144A' 5.625% 1/8/2024	197,566	0.00
USD 999,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	997,741	0.01
USD 3,156,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	2,886,762	0.03
USD 400,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	422,000	0.01
USD 3,401,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 9.75% 15/7/2025	3,594,449	0.04
USD 195,000	Intelsat SA '144A' 4.5% 15/6/2025	290,251	0.00
EUR 146,000	LHMC Finco Sarl 6.25% 20/12/2023	175,151	0.00
USD 410,000	LHMC Finco Sarl '144A' 7.875% 20/12/2023	414,483	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,305,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 4.875% 15/4/2020*	1,311,525	0.02
USD 680,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.5% 15/4/2025	583,100	0.01
USD 1,809,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.625% 15/10/2023*	1,628,100	0.02
USD 1,239,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022	1,184,860	0.01
EUR 14,286	Matterhorn Telecom SA FRN 1/2/2023	16,674	0.00
EUR 500,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	595,022	0.01
EUR 166,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	178,652	0.00
USD 347,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	338,217	0.00
USD 250,000	Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	221,743	0.00
USD 250,000	Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	227,055	0.00
EUR 192,000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5.625% 15/7/2022	233,223	0.00
USD 4,423,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	4,367,712	0.05
USD 696,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	711,225	0.01
USD 335,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	367,663	0.00
EUR 200,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033*	319,316	0.00
USD 1,800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	1,692,000	0.02
EUR 558,000	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027*	699,522	0.01
USD 200,000	Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc '144A' 5.375% 1/9/2025	196,750	0.00
		42,902,999	0.49
	Malaysia		
USD 2,400,000	1MDB Energy Ltd 5.99% 11/5/2022	2,454,000	0.03
USD 2,840,000	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	2,490,484	0.03
		4,944,484	0.06
	Maldives		
USD 1,950,000	Republic of Maldives Ministry of Finance and Treasury Bond 7% 7/6/2022	1,862,250	0.02
	Mauritius		
USD 2,428,000	Greenko Investment Co 4.875% 16/8/2023	2,202,560	0.02
USD 485,000	HT Global IT Solutions Holdings Ltd 7% 14/7/2021*	483,191	0.01
USD 5,000,000	UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028*	4,655,330	0.05
		7,351,081	0.08
	Mexico		
USD 1,600,000	America Movil SAB de CV 5% 30/3/2020	1,637,160	0.02
USD 4,132,000	Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022*	4,237,283	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MXN 195,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	1,022,833	0.01
USD 4,309,000	Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	4,066,819	0.05
USD 7,995,000	Mexico Government International Bond 3.5% 21/1/2021	8,014,988	0.09
USD 9,534,000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/3/2022	9,550,684	0.11
USD 4,200,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028*	4,021,500	0.05
USD 2,390,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	2,362,515	0.03
USD 1,282,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/1/2023	1,210,849	0.01
USD 1,863,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028*	1,746,562	0.02
USD 64,000	Petroleos Mexicanos 5.375% 13/3/2022	65,456	0.00
USD 10,775,000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/1/2021*	11,065,925	0.13
USD 940,000	Petroleos Mexicanos 6% 5/3/2020	968,435	0.01
		49,970,609	0.58
	Mongolia		
USD 627,964	Energy Resources LLC FRN 30/9/2022	617,808	0.01
	Netherlands		
EUR 3,100,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	3,865,833	0.04
EUR 1,500,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)*	1,701,348	0.02
EUR 100,000	Accunia European CLO I BV FRN 15/7/2029	116,764	0.00
USD 629,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.125% 15/5/2028	651,015	0.01
USD 400,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.75% 30/9/2024	426,000	0.01
USD 200,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 7% 30/9/2026	216,250	0.00
USD 1,018,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	1,024,363	0.01
USD 3,800,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	3,762,000	0.04
EUR 100,000	Ares European CLO VIII BV FRN 17/2/2030	117,922	0.00
USD 500,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)	486,823	0.01
EUR 100,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	118,466	0.00
EUR 240,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	289,166	0.00
GBP 300,000	Cable & Wireless International Finance BV 8.625% 25/3/2019	401,310	0.00
EUR 100,000	Cairn CLO VII BV 'Series 2016-7X E' FRN 31/1/2030	117,634	0.00
EUR 245,000	Ceva Logistics Finance BV 5.25% 1/8/2025	284,474	0.00
USD 1,892,000	Clear Channel International BV '144A' 8.75% 15/12/2020	1,962,950	0.02
EUR 239,000	Constellium NV 4.25% 15/2/2026	283,700	0.00
USD 666,000	Constellium NV '144A' 5.75% 15/5/2024	662,670	0.01
USD 3,693,000	Constellium NV '144A' 5.875% 15/2/2026	3,628,373	0.04
USD 730,000	Constellium NV '144A' 6.625% 1/3/2025	742,300	0.01
EUR 1,800,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	2,238,016	0.03
EUR 1,000,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)	1,312,060	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 110,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.5% 11/1/2021	113,035	0.00
USD 3,150,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY 2.5% 19/1/2021	3,097,675	0.04
USD 545,000	Cooperatieve Rabobank UA/NY 3.125% 28/4/2021	543,206	0.01
EUR 331,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025*	362,199	0.00
EUR 100,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	120,329	0.00
EUR 428,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	515,480	0.01
EUR 100,000	Euro-Galaxy V CLO BV 'Series 2016-5X E' FRN 10/11/2030	117,589	0.00
EUR 300,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	378,070	0.00
USD 600,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 15/4/2020	605,250	0.01
EUR 100,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	121,993	0.00
EUR 700,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 24/4/2024 (Perpetual)	810,042	0.01
EUR 300,000	Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3.75% 15/12/2023	360,850	0.00
USD 1,675,000	Greenko Dutch BV 5.25% 24/7/2024	1,553,588	0.02
EUR 2,047,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	2,430,374	0.03
USD 900,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	895,050	0.01
USD 1,600,000	ING Groep NV FRN 16/4/2025 (Perpetual)	1,560,480	0.02
USD 640,000	ING Groep NV 3.15% 29/3/2022	630,966	0.01
USD 200,000	InterGen NV '144A' 7% 30/6/2023	199,100	0.00
EUR 210,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	255,011	0.00
USD 2,285,000	Jababeka International BV 6.5% 5/10/2023	1,828,959	0.02
EUR 410,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	478,380	0.01
GBP 250,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/3/2073	344,712	0.00
USD 2,725,000	Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	2,522,553	0.03
USD 223,000	Mylan NV 2.5% 7/6/2019	221,978	0.00
EUR 160,000	NN Group NV FRN 13/6/2024 (Perpetual)	197,918	0.00
USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	198,750	0.00
USD 555,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 15/6/2020	561,244	0.01
USD 2,269,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	2,277,509	0.03
EUR 465,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.875% 15/3/2024	481,868	0.01
EUR 260,000	OCI NV 5% 15/4/2023	318,591	0.00
EUR 200,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	239,915	0.00
USD 876,000	OI European Group BV '144A' 4% 15/3/2023	833,295	0.01
USD 9,912,000	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	9,317,280	0.11
USD 528,000	Petrobras Global Finance BV '144A' 5.999% 27/1/2028	479,120	0.01
EUR 203,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15/8/2023	236,470	0.00
EUR 400,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	487,925	0.01
EUR 392,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	490,415	0.01
USD 500,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2021 (Perpetual)	501,635	0.01
USD 446,000	Royal Capital BV FRN 5/5/2024 (Perpetual)	424,257	0.00
USD 1,352,000	Royal Capital BV 5.875% 5/5/2022 (Perpetual)	1,267,500	0.01
USD 1,740,000	Schaeffler Finance BV '144A' 4.75% 15/5/2023	1,758,270	0.02
USD 3,680,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025*	3,686,352	0.04
USD 4,200,000	Shell International Finance BV 1.875% 10/5/2021	4,080,033	0.05
USD 200,000	Shell International Finance BV 2.25% 10/11/2020	197,285	0.00
USD 480,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 2.7% 16/3/2022	470,364	0.01
USD 716,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	748,430	0.01
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2018 (Perpetual)	349,840	0.00
EUR 800,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	962,397	0.01
GBP 400,000	Telefonica Europe BV FRN 26/11/2020 (Perpetual)	557,505	0.01
EUR 100,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2021 (Perpetual)	134,445	0.00
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	471,802	0.01
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 7/6/2023 (Perpetual)	217,767	0.00
EUR 200,000	United Group BV FRN 1/7/2023	235,055	0.00
EUR 500,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	602,871	0.01
EUR 352,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	421,730	0.00
USD 400,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	374,500	0.00
EUR 700,000	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15/5/2024	874,861	0.01
EUR 170,000	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15/1/2025	197,372	0.00
USD 2,735,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025	2,567,481	0.03
USD 700,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 6% 15/1/2027	637,000	0.01
USD 2,416,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	2,277,080	0.03
		84,590,258	0.97
	Norway		
USD 358,000	Aker BP ASA '144A' 5.875% 31/3/2025*	364,438	0.00
USD 1,000,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2020 (Perpetual)	1,004,635	0.01
USD 2,200,000	DNB Bank ASA FRN 26/3/2022 (Perpetual)	2,272,985	0.03
USD 1,495,000	DNB Boligkreditt AS '144A' 2% 28/5/2020	1,469,419	0.02
		5,111,477	0.06
	Panama		
USD 5,171,000	AES Panama SRL '144A' 6% 25/6/2022	5,332,594	0.06
USD 3,174,000	Avianca Holdings SA / Avianca Leasing LLC / Grupo Taca Holdings Ltd 8.375% 10/5/2020	3,199,870	0.04
USD 950,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	984,684	0.01
USD 849,000	Panama Government International Bond 5.2% 30/1/2020	876,062	0.01
		10,363,210	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Peru		
USD 7,061,000	Kallpa Generacion SA/old 4.875% 24/5/2026*	7,016,869	0.08
	Portugal		
EUR 200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	72,151	0.00
EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) 4% 21/1/2019	709,869	0.01
EUR 200,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	65,168	0.00
		847,188	0.01
	Puerto Rico		
USD 5,842,000	Popular Inc 7% 1/7/2019	5,995,352	0.07
	Qatar		
USD 2,085,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	2,085,000	0.02
USD 5,700,000	Qatar Government International Bond '144A' 5.103% 23/4/2048	5,874,562	0.07
USD 2,475,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	2,550,797	0.03
		10,510,359	0.12
	Russian Federation		
RUB 139,070,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	1,854,864	0.02
USD 5,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	4,970,250	0.06
USD 1,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	1,869,300	0.02
		8,694,414	0.10
	Saudi Arabia		
USD 5,330,000	Saudi Government International Bond '144A' 3.25% 26/10/2026	5,048,144	0.06
USD 2,149,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	2,063,051	0.02
USD 1,571,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.5% 17/4/2030	1,588,360	0.02
USD 1,020,000	Saudi Government International Bond 5% 17/4/2049	1,011,075	0.01
USD 2,115,000	Saudi Government International Bond '144A' 5% 17/4/2049	2,096,494	0.03
		11,807,124	0.14
	Singapore		
USD 1,400,000	APL Realty Holdings Pte Ltd 5.95% 2/6/2024	1,109,500	0.01
USD 928,000	BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027*	885,936	0.01
USD 3,392,262	Eterna Capital Pte Ltd 8% 11/12/2022	3,285,024	0.04
USD 500,000	Flex Ltd 4.625% 15/2/2020	508,431	0.01
USD 1,880,000	Global Prime Capital Pte Ltd 7.25% 26/4/2021*	1,883,509	0.02
USD 3,500,000	JGC Ventures Pte Ltd 10.75% 30/8/2021*	3,543,750	0.04
USD 3,737,000	Medco Straits Services Pte Ltd 8.5% 17/8/2022*	3,821,186	0.04
USD 1,496,000	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13/4/2024	1,277,210	0.02
EUR 2,711,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	3,170,620	0.04
USD 326,000	Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	301,315	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,400,000	SSMS Plantation Holdings Pte Ltd 7.75% 23/1/2023*	3,133,661	0.04
USD 1,994,000	United Overseas Bank Ltd FRN 19/10/2023 (Perpetual)	1,872,366	0.02
USD 1,000,000	United Overseas Bank Ltd FRN 8/3/2027	961,172	0.01
		25,753,680	0.30
	South Africa		
USD 7,981,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	8,007,896	0.09
ZAR 50,950,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	2,471,805	0.03
ZAR 17,305,000	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	825,271	0.01
USD 6,020,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/1/2024	5,884,550	0.07
USD 2,098,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	1,966,875	0.02
USD 1,635,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	1,561,425	0.02
USD 11,775,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	12,039,938	0.14
USD 9,304,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	9,699,420	0.11
		42,457,180	0.49
	South Korea		
USD 2,400,000	Busan Bank Co Ltd 3.625% 25/7/2026*	2,231,496	0.03
USD 3,775,000	Export-Import Bank of Korea 3% 1/11/2022	3,687,626	0.04
USD 1,452,000	Heungkuk Life Insurance Co Ltd FRN 9/11/2047	1,310,954	0.01
USD 2,625,000	Hyundai Capital Services Inc 3% 29/8/2022	2,531,648	0.03
USD 2,300,000	KDB Life Insurance Co Ltd FRN 21/5/2048	2,219,471	0.03
USD 1,080,000	POSCO 4% 1/8/2023	1,083,969	0.01
USD 4,400,000	Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 13/8/2023 (Perpetual)	4,393,400	0.05
USD 5,150,000	Woori Bank FRN 16/5/2022 (Perpetual)	5,037,988	0.06
USD 2,100,000	Woori Bank 5.125% 6/8/2028	2,122,585	0.02
		24,618,137	0.28
	Spain		
EUR 1,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 19/2/2019 (Perpetual)	1,886,121	0.02
EUR 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	1,295,907	0.02
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA FRN 19/5/2022 (Perpetual)	236,987	0.00
EUR 2,800,000	Banco Santander SA FRN 12/3/2019 (Perpetual)	3,296,475	0.04
EUR 1,500,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)*	1,886,449	0.02
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	208,043	0.00
EUR 3,600,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	4,502,753	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 300,000	Bankia SA FRN 22/5/2024	357,942	0.01
EUR 300,000	Bankia SA FRN 15/3/2027*	357,397	0.00
EUR 250,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	271,262	0.00
EUR 1,200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	1,505,361	0.02
EUR 600,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)*	644,929	0.01
EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 15/2/2027*	245,111	0.00
EUR 400,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	474,193	0.01
EUR 160,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	195,272	0.00
EUR 200,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	226,737	0.00
		17,590,959	0.20
	Sri Lanka		
USD 12,031,000	Sri Lanka Government International Bond 5.125% 11/4/2019*	12,046,039	0.14
USD 1,150,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/1/2022	1,144,589	0.01
USD 2,300,000	Sri Lanka Government International Bond 5.75% 18/4/2023	2,248,250	0.03
USD 7,951,000	Sri Lanka Government International Bond 6% 14/1/2019	7,959,786	0.09
USD 600,000	Sri Lanka Government International Bond 6.125% 3/6/2025*	573,000	0.01
USD 2,579,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 4/10/2020	2,620,909	0.03
USD 444,000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 27/7/2021	451,215	0.00
USD 2,750,000	SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27/6/2019	2,740,306	0.03
		29,784,094	0.34
	Sweden		
EUR 100,000	Akelius Residential Property AB FRN 5/10/2078	115,375	0.00
EUR 504,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	573,917	0.01
EUR 110,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024	122,380	0.00
USD 400,000	Nordea Bank AB '144A' FRN 23/9/2019 (Perpetual)	400,500	0.00
EUR 300,000	Nordea Bank AB FRN 12/3/2025 (Perpetual)*	329,297	0.00
USD 520,000	Nordea Bank AB '144A' 1.625% 30/9/2019	512,486	0.01
USD 420,000	Nordea Bank AB '144A' 2.5% 17/9/2020	413,913	0.01
USD 2,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2020 (Perpetual)	2,002,150	0.02
USD 600,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 13/5/2022 (Perpetual)*	581,829	0.01
USD 700,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.3% 11/3/2020	691,260	0.01
USD 800,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.625% 15/3/2021	787,012	0.01
USD 200,000	Stena AB '144A' 7% 1/2/2024	188,500	0.00
USD 1,500,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 1/3/2021 (Perpetual)	1,464,585	0.02
USD 1,700,000	Svenska Handelsbanken AB 1.5% 6/9/2019	1,676,730	0.02
USD 1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 2.4% 1/10/2020	984,320	0.01
USD 2,250,000	Svenska Handelsbanken AB 3.35% 24/5/2021	2,256,310	0.03
USD 3,400,000	Swedbank AB FRN 17/3/2020 (Perpetual)	3,412,750	0.04
USD 800,000	Swedbank AB FRN 17/3/2022 (Perpetual)*	805,624	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4.125% 15/5/2022	395,793	0.00
EUR 100,000	Unilabs Subholding AB 5.75% 15/5/2025	112,805	0.00
EUR 237,600	Verisure Holding AB 6% 1/11/2022	287,350	0.00
EUR 200,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	234,764	0.00
EUR 400,000	Volvo Car AB 3% 24/1/2025	461,799	0.01
		16,811,279	0.22
	Switzerland		
USD 3,125,000	Credit Suisse AG '144A' 6.5% 8/8/2023	3,351,489	0.04
USD 2,250,000	Credit Suisse AG/New York NY 3% 29/10/2021	2,226,810	0.03
USD 150,000	Credit Suisse AG/New York NY 5.3% 13/8/2019	153,561	0.00
USD 1,500,000	Credit Suisse AG/New York NY 5.4% 14/1/2020	1,542,537	0.02
USD 32,335,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	33,515,228	0.39
USD 220,000	Credit Suisse Group AG FRN 18/12/2024 (Perpetual)	220,825	0.00
USD 29,940,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 18/12/2024 (Perpetual)	30,020,888	0.34
USD 935,000	Credit Suisse Group AG '144A' 3.574% 9/1/2023	923,393	0.01
USD 3,000,000	UBS AG/Stamford CT 2.35% 26/3/2020	2,966,264	0.03
USD 2,500,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	2,491,460	0.03
USD 1,700,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2020 (Perpetual)	1,770,818	0.02
USD 9,616,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 22/3/2021 (Perpetual)	9,987,706	0.11
EUR 1,800,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	2,327,732	0.03
USD 2,943,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	2,550,254	0.03
USD 370,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	357,261	0.00
USD 7,877,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	8,378,702	0.10
USD 3,460,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 7/8/2025 (Perpetual)*	3,546,327	0.04
		106,332,935	1.22
	Thailand		
USD 1,800,000	PTTEP Treasury Center Co Ltd FRN 17/7/2022 (Perpetual)	1,738,386	0.02
	Turkey		
USD 3,370,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/4/2043	2,257,900	0.03
	United Arab Emirates		
USD 2,940,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	2,816,888	0.03
USD 1,000,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC FRN 12/1/2023	984,375	0.01
USD 2,725,000	Emirates Semb Corp Water & Power Co PJSC 4.45% 1/8/2035	2,602,375	0.03
		6,403,638	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom		
USD 4,012,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	4,142,390	0.05
USD 1,000,000	Aon Plc 2.8% 15/3/2021	984,189	0.01
GBP 500,000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% 15/7/2023	647,634	0.01
USD 2,142,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023*	2,184,840	0.03
EUR 280,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/4/2025	313,509	0.00
EUR 100,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026	111,274	0.00
GBP 200,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	239,532	0.00
USD 1,000,000	AstraZeneca Plc 1.95% 18/9/2019	990,204	0.01
USD 2,000,000	AstraZeneca Plc 2.375% 16/11/2020	1,963,842	0.02
USD 2,280,000	Barclays Bank Plc 2.65% 11/1/2021	2,239,570	0.03
USD 1,500,000	Barclays Bank Plc 5.125% 8/1/2020	1,534,980	0.02
EUR 1,200,000	Barclays Plc FRN 15/9/2019 (Perpetual)	1,451,150	0.02
USD 24,269,000	Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)*	25,296,113	0.29
GBP 400,000	Barclays Plc FRN 15/3/2023 (Perpetual)	538,151	0.01
EUR 200,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	235,132	0.00
USD 1,500,000	Barclays Plc 2.875% 8/6/2020	1,485,991	0.02
USD 200,000	Barclays Plc 3.25% 12/1/2021	197,832	0.00
USD 650,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	636,393	0.01
USD 1,970,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	1,918,387	0.02
USD 800,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	780,856	0.01
GBP 399,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021*	479,070	0.01
USD 2,000,000	BP Capital Markets Plc 2.521% 15/1/2020	1,989,701	0.02
USD 1,380,000	BP Capital Markets Plc 4.5% 1/10/2020	1,420,756	0.02
USD 150,000	BP Capital Markets Plc 4.742% 11/3/2021	155,846	0.00
GBP 272,000	Cognita Financing Plc 7.75% 15/8/2021	362,253	0.00
EUR 100,000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC FRN 23/4/2030	117,967	0.00
EUR 347,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022	406,815	0.01
GBP 110,000	El Group Plc 6.375% 15/2/2022	147,773	0.00
USD 528,000	Ensco Plc 4.5% 1/10/2024	439,210	0.01
USD 842,000	Ensco Plc 5.2% 15/3/2025	542,490	0.01
USD 624,000	Ensco Plc 5.75% 1/10/2044	459,420	0.01
USD 2,261,000	Ensco Plc 7.75% 1/2/2026	2,174,992	0.03
GBP 200,000	GKN Holdings Plc 3.375% 12/5/2032	266,662	0.00
USD 1,400,000	HSBC Bank Plc '144A' 4.125% 12/8/2020	1,424,478	0.02
USD 1,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/5/2021	1,003,212	0.01
USD 13,619,000	HSBC Holdings Plc FRN 1/8/2021 (Perpetual)	14,231,855	0.16
EUR 2,300,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	2,856,207	0.03
USD 600,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	591,497	0.01
USD 825,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	832,219	0.01
USD 1,100,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	1,103,788	0.01
USD 1,700,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	1,700,000	0.02
USD 9,150,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2025 (Perpetual)	9,195,750	0.11
USD 31,417,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	30,515,332	0.35
USD 10,517,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2028 (Perpetual)	10,319,886	0.12

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	HSBC Holdings Plc 2.95% 25/5/2021	988,298	0.01
USD 885,000	HSBC Holdings Plc 3.4% 8/3/2021	885,269	0.01
USD 650,000	HSBC Holdings Plc 5.1% 5/4/2021	676,648	0.01
EUR 700,000	INEOS Finance Plc 4% 1/5/2023	833,485	0.01
USD 798,000	Inmarsat Finance Plc '144A' 4.875% 15/5/2022	803,985	0.01
EUR 319,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	376,813	0.01
EUR 258,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	316,557	0.00
USD 200,000	International Game Technology Plc '144A' 5.625% 15/2/2020	204,500	0.00
USD 350,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	370,125	0.00
GBP 150,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	184,764	0.00
USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 3.5% 15/3/2020	198,750	0.00
USD 300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.25% 15/11/2019	299,850	0.00
USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.5% 1/10/2027	169,750	0.00
USD 300,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5.625% 1/2/2023	297,750	0.00
GBP 1,360,000	Jerrold Finco Plc 6.125% 15/1/2024*	1,752,269	0.02
GBP 100,000	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/9/2021	132,893	0.00
GBP 461,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023	631,718	0.01
USD 2,250,000	Lloyds Bank Plc 2.7% 17/8/2020	2,227,380	0.03
USD 1,210,000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/1/2022	1,184,404	0.01
GBP 270,000	Matalan Finance Plc 6.75% 31/1/2023*	323,647	0.00
USD 900,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2018 (Perpetual)	732,393	0.01
USD 600,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	583,500	0.01
EUR 330,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	403,809	0.01
GBP 416,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	554,201	0.01
USD 1,200,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2020 (Perpetual)	1,233,000	0.01
USD 28,254,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	30,313,717	0.35
USD 900,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6.125% 15/12/2022	944,554	0.01
GBP 1,000,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 24/6/2024 (Perpetual)	1,345,378	0.02
USD 650,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	636,750	0.01
USD 2,000,000	Santander UK Plc 2.375% 16/3/2020	1,976,804	0.02
USD 295,000	Santander UK Plc 2.5% 5/1/2021	289,604	0.00
USD 3,175,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	3,225,248	0.04
USD 200,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	211,750	0.00
GBP 250,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	277,030	0.00
USD 700,000	Sky Plc '144A' 2.625% 16/9/2019	695,897	0.01
USD 18,325,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2/4/2022 (Perpetual)*	19,012,187	0.22
GBP 200,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	258,250	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 159,000	Stonegate Pub Co Financing Plc 4.875% 15/3/2022	204,948	0.00
EUR 600,000	Synlab Bondco Plc 6.25% 1/7/2022	724,053	0.01
EUR 300,000	Synlab Unsecured Bondco Plc 8.25% 1/7/2023	372,720	0.00
GBP 100,000	Tesco Plc 5% 24/3/2023*	143,104	0.00
GBP 3,000	Tesco Plc 5.5% 13/1/2033	4,586	0.00
USD 350,000	Tesco Plc '144A' 6.15% 15/11/2037	373,789	0.00
EUR 309,000	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	347,863	0.00
EUR 100,000	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/6/2021	121,712	0.00
USD 2,197,000	TransDigm UK Holdings Plc '144A' 6.875% 15/5/2026	2,257,417	0.03
USD 889,000	Travelport Corporate Finance Plc '144A' 6% 15/3/2026	906,780	0.01
USD 200,000	Tullow Oil Plc '144A' 7% 1/3/2025	193,280	0.00
USD 200,000	Tullow Oil Plc 7% 1/3/2025*	194,000	0.00
GBP 375,771	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	541,189	0.01
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	127,256	0.00
USD 2,225,000	Vedanta Resources Plc 7.125% 31/5/2023	2,151,963	0.03
USD 322,000	Vedanta Resources Plc 8.25% 7/6/2021	333,593	0.00
USD 4,890,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	4,731,075	0.06
USD 200,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 6% 15/10/2024	198,250	0.00
USD 200,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 6.375% 15/4/2023	207,000	0.00
GBP 109,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	137,861	0.00
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	265,120	0.00
USD 1,278,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.25% 15/1/2026	1,247,903	0.02
USD 400,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	394,000	0.01
GBP 600,000	Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% 28/3/2029	814,726	0.01
GBP 200,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	248,048	0.00
GBP 200,000	Vue International Bidco Plc 7.875% 15/7/2020	260,488	0.00
		223,691,569	2.58
	United States		
USD 1,000,000	21st Century Fox America Inc 4.5% 15/2/2021	1,029,401	0.01
USD 6,350,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	5,739,291	0.07
USD 11,370,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	11,329,731	0.13
USD 231,000	Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	229,469	0.00
USD 1,500,000	Abbott Laboratories 2.8% 15/9/2020	1,491,805	0.02
USD 1,500,000	AbbVie Inc 2.3% 14/5/2021	1,462,874	0.02
USD 3,000,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	2,972,795	0.03
USD 455,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	444,325	0.01
USD 77,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	77,770	0.00
USD 1,215,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/2/2023	1,249,412	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,710,000	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 1/3/2024	1,786,859	0.02
USD 457,768	Accredited Mortgage Loan Trust 2004-4 'Series 2004-4 M2' FRN 25/1/2035	441,673	0.01
USD 2,282,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	2,313,379	0.03
USD 513,000	Acosta Inc '144A' 7.75% 1/10/2022	234,698	0.00
USD 670,197	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 2A1' FRN 25/11/2035	621,818	0.01
USD 484,270	Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-8 'Series 2005-8 7A2' FRN 25/11/2035	453,583	0.01
USD 1,017,000	ADT Corp/The 3.5% 15/7/2022	988,133	0.01
USD 3,262,000	ADT Corp/The 4.125% 15/6/2023	3,111,132	0.04
USD 1,355,000	ADT Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	1,111,100	0.01
USD 350,000	ADT Corp/The 6.25% 15/10/2021	371,000	0.00
USD 376,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	376,940	0.00
USD 533,000	Advanced Micro Devices Inc 7% 1/7/2024	567,845	0.01
USD 124,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	139,190	0.00
USD 300,000	AECOM 5.125% 15/3/2027	295,500	0.00
USD 400,000	AECOM 5.875% 15/10/2024	428,956	0.01
USD 195,000	AES Corp/VA 4% 15/3/2021	196,014	0.00
USD 245,000	AES Corp/VA 4.5% 15/3/2023	245,919	0.00
USD 300,000	AES Corp/VA 4.875% 15/5/2023	306,273	0.00
USD 3,099,000	AES Corp/VA 5.125% 1/9/2027	3,137,737	0.04
USD 489,000	AES Corp/VA 5.5% 15/4/2025	504,892	0.01
USD 1,146,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	1,217,625	0.01
USD 300,000	Ahern Rentals Inc '144A' 7.375% 15/5/2023	294,000	0.00
USD 550,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	578,875	0.01
USD 1,645,000	Air Lease Corp 2.5% 1/3/2021	1,609,342	0.02
USD 65,000	Air Lease Corp 2.625% 4/9/2018	65,000	0.00
USD 550,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	529,200	0.01
USD 880,000	Air Lease Corp 3.875% 1/4/2021	886,043	0.01
USD 753,204	Ajax Mortgage Loan Trust 2018-A (Step-up coupon) 'Series 2018-A A' '144A' 4.25% 25/8/2064	756,745	0.01
USD 1,103,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 5.75% 15/3/2025	1,003,013	0.01
USD 1,321,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	1,284,872	0.02
USD 200,000	Allegheny Technologies Inc 5.95% 15/1/2021	204,000	0.00
USD 200,000	Allegheny Technologies Inc 7.875% 15/8/2023	215,000	0.00
USD 500,000	Allegro CLO II Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 21/1/2027	500,058	0.01
USD 800,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	800,000	0.01
USD 1,200,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	1,200,631	0.01
USD 875,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 17/1/2031	867,856	0.01
USD 3,300,000	Allegro CLO VII Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 13/6/2031	3,288,215	0.04
USD 295,000	Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022	289,764	0.00
USD 2,449,000	Alliance Data Systems Corp '144A' 5.375% 1/8/2022	2,473,490	0.03
USD 1,159,000	Alliance Data Systems Corp '144A' 5.875% 1/11/2021	1,184,055	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 540,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	541,477	0.01
USD 5,192,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023	5,399,680	0.06
USD 850,000	Allison Transmission Inc '144A' 5% 1/10/2024	848,812	0.01
USD 880,000	Ally Auto Receivables Trust 2018-3 'Series 2018-3 A2' 2.72% 17/5/2021	880,273	0.01
USD 500,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/7/2019	501,125	0.01
USD 400,000	Ally Financial Inc 3.75% 18/11/2019	402,500	0.00
USD 893,000	Ally Financial Inc 4.125% 30/3/2020	898,023	0.01
USD 1,000,000	Ally Financial Inc 4.25% 15/4/2021	1,005,000	0.01
USD 1,020,000	Ally Financial Inc 5.125% 30/9/2024	1,049,325	0.01
USD 650,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	676,000	0.01
USD 7,629,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	9,364,598	0.11
USD 10,075,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A A1R3' '144A' FRN 18/10/2027	10,050,165	0.12
USD 4,000,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A A2R3' '144A' FRN 18/10/2027	3,965,321	0.05
USD 8,250,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A A2R3' '144A' FRN 15/7/2026	8,250,603	0.10
USD 2,000,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A BR3' '144A' FRN 15/7/2026	2,000,109	0.02
USD 1,500,000	ALM VI Ltd 'Series 2012-6A CR3' '144A' FRN 15/7/2026	1,500,083	0.02
USD 8,000,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A A1R' '144A' FRN 15/10/2028	8,047,195	0.09
USD 2,000,000	ALM VII Ltd 'Series 2012-7A CR' '144A' FRN 15/10/2028	2,011,757	0.02
USD 7,575,000	ALM VII R Ltd 'Series 2013-7RA A1R' '144A' FRN 15/10/2028	7,598,325	0.09
USD 4,000,000	ALM VIII Ltd 'Series 2013-8A A1R' '144A' FRN 15/10/2028	4,002,875	0.05
USD 1,000,000	ALM VIII Ltd 'Series 2013-8A CR' '144A' FRN 15/10/2028	1,005,288	0.01
USD 1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	999,249	0.01
USD 582,757	Alternative Loan Trust 2005-16 'Series 2005-16 A1' FRN 25/6/2035	543,736	0.01
USD 1,245,936	Alternative Loan Trust 2005-61 'Series 2005-61 1A1' FRN 25/12/2035	1,228,190	0.01
USD 1,627,185	Alternative Loan Trust 2005-61 'Series 2005-61 2A1' FRN 25/12/2035	1,564,555	0.02
USD 1,570,177	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	1,351,037	0.02
USD 2,747,180	Alternative Loan Trust 2005-76 'Series 2005-76 2A1' FRN 25/2/2036	3,424,239	0.04
USD 2,156,675	Alternative Loan Trust 2006-36T2 'Series 2006-36T2 1A11' 6% 25/12/2036	1,542,443	0.02
USD 820,725	Alternative Loan Trust 2006-J7 'Series 2006-J7 2A1' FRN 20/11/2046	567,647	0.01
USD 2,395,516	Alternative Loan Trust 2006-OA14 'Series 2006-OA14 1A1' FRN 25/11/2046	2,070,733	0.02
USD 715,160	Alternative Loan Trust 2006-OA14 'Series 2006-OA14 2A1' FRN 25/11/2046	629,810	0.01
USD 729,547	Alternative Loan Trust 2006-OA14 'Series 2006-OA14 3A1' FRN 25/11/2046	642,193	0.01
USD 2,123,960	Alternative Loan Trust 2006-OA16 'Series 2006-OA16 A2' FRN 25/10/2046	2,066,217	0.02
USD 2,414,347	Alternative Loan Trust 2006-OA2 'Series 2006-OA2 A1' FRN 20/5/2046	2,054,231	0.02
USD 4,263,233	Alternative Loan Trust 2006-OA3 'Series 2006-OA3 2A1' FRN 25/5/2036	3,682,522	0.04
USD 2,335,355	Alternative Loan Trust 2006-OA6 'Series 2006-OA6 1A2' FRN 25/7/2046	2,251,802	0.03
USD 3,868,815	Alternative Loan Trust 2006-OA8 'Series 2006-OA8 1A1' FRN 25/7/2046	3,736,983	0.04
USD 2,636,025	Alternative Loan Trust 2006-OA9 'Series 2006-OA9 2A1B' FRN 20/7/2046	1,994,897	0.02
USD 847,984	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A2' 6.5% 25/11/2037	497,150	0.01
USD 757,580	Alternative Loan Trust 2007-25 'Series 2007-25 1A3' 6.5% 25/11/2037	581,235	0.01
USD 2,717,898	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	2,002,871	0.02
USD 4,895,764	Alternative Loan Trust 2007-AL1 'Series 2007-AL1 A1' FRN 25/8/2037	3,781,868	0.04
USD 3,975,379	Alternative Loan Trust 2007-OA3 'Series 2007-OA3 1A1' FRN 25/4/2047	3,832,149	0.04
USD 3,172,637	Alternative Loan Trust 2007-OA4 'Series 2007-OA4 A1' FRN 25/5/2047	2,883,329	0.03
USD 323,625	Alternative Loan Trust 2007-OA7 'Series 2007-OA7 A1A' FRN 25/5/2047	315,278	0.00
USD 2,440,372	Alternative Loan Trust 2007-OA8 'Series 2007-OA8 2A1' FRN 25/6/2047	1,873,145	0.02
USD 1,735,340	Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R 'Series 2006-22R 1A6' 6% 25/5/2036	1,437,921	0.02
USD 5,944,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15/7/2023	6,025,730	0.07
USD 2,475,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.5% 15/5/2026	2,434,266	0.03
USD 1,900,000	Altria Group Inc 2.625% 14/1/2020	1,882,417	0.02
USD 200,000	AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% 15/6/2025	195,250	0.00
USD 300,000	AMC Entertainment Holdings Inc 5.875% 15/11/2026	293,250	0.00
USD 300,000	AMC Networks Inc 4.75% 15/12/2022	301,782	0.00
USD 1,062,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	1,027,485	0.01
USD 1,323,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	1,309,770	0.02
USD 2,400,000	Ameren Corp 2.7% 15/11/2020	2,369,659	0.03
USD 439,000	American Airlines Group Inc '144A' 4.625% 1/3/2020	443,280	0.01
USD 555,000	American Airlines Group Inc '144A' 5.5% 1/10/2019	564,713	0.01
USD 500,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.25% 1/4/2025	501,250	0.01
USD 246,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.625% 15/10/2022	251,842	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 499,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.75% 15/12/2023	513,970	0.01
USD 820,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	825,094	0.01
USD 235,000	American Electric Power Co Inc 2.95% 15/12/2022	229,426	0.00
USD 250,000	American Equity Investment Life Holding Co 5% 15/6/2027	246,391	0.00
USD 995,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	958,370	0.01
USD 1,260,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-5 A' FRN 18/2/2025	1,268,066	0.01
USD 2,000,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-8 A' 2.04% 15/5/2023	1,983,454	0.02
USD 1,930,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2018-4 A' 2.99% 15/12/2023	1,930,803	0.02
USD 3,600,000	American Express Credit Corp 2.2% 3/3/2020	3,560,427	0.04
USD 1,600,000	American Express Credit Corp 2.25% 5/5/2021	1,561,788	0.02
USD 1,300,000	American Express Credit Corp 2.375% 26/5/2020	1,284,518	0.02
USD 1,000,000	American Express Credit Corp 2.6% 14/9/2020	991,983	0.01
USD 800,000	American Honda Finance Corp 1.95% 20/7/2020	784,524	0.01
USD 1,200,000	American Honda Finance Corp 3% 16/6/2020	1,201,141	0.01
USD 550,000	American International Group Inc 2.3% 16/7/2019	548,292	0.01
USD 1,500,000	American International Group Inc 3.3% 1/3/2021	1,499,533	0.02
USD 230,000	American International Group Inc 4.875% 1/6/2022	241,103	0.00
USD 519,000	American Tower Corp 2.8% 1/6/2020	514,836	0.01
USD 1,500,000	American Tower Corp 3.3% 15/2/2021	1,495,616	0.02
USD 354,537	Americredit Automobile Receivables Trust 2014-4 'Series 2014-4 C' 2.47% 9/11/2020	354,387	0.00
USD 117,312	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2016-2 'Series 2016-2 A3' 1.6% 9/11/2020	117,115	0.00
USD 372,361	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2016-3 'Series 2016-3 A3' 1.46% 10/5/2021	370,805	0.00
USD 690,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2 'Series 2017-2 A3' 1.98% 20/12/2021	684,619	0.01
USD 3,000,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-3 'Series 2017-3 A3' 1.9% 18/3/2022	2,965,582	0.03
USD 1,640,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-4 'Series 2017-4 A3' 2.04% 18/7/2022	1,619,261	0.02
USD 1,010,000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022	1,009,922	0.01
USD 500,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.5% 20/5/2025	482,500	0.01
USD 350,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% 20/5/2024	349,125	0.00
USD 250,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.75% 20/5/2027	247,500	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,500,000	Amgen Inc 2.2% 11/5/2020	1,480,424	0.02
USD 2,800,000	Amgen Inc 4.5% 15/3/2020	2,864,455	0.03
USD 1,000,000	AMMC CLO 15 Ltd 'Series 2014-15A D' '144A' FRN 9/12/2026	1,008,202	0.01
USD 1,000,000	AMMC CLO 16 Ltd 'Series 2015-16A DR' '144A' FRN 14/4/2029	1,006,483	0.01
USD 1,000,000	Ammc Clo 19 Ltd 'Series 2016-19A D' '144A' FRN 15/10/2028	1,006,613	0.01
USD 1,390,000	AMMC CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 10/11/2030	1,391,983	0.02
USD 1,149,579	Amortizing Residential Collateral Trust 2002-BC8 'Series 2002-BC8 A1' FRN 25/11/2032	1,139,227	0.01
USD 405,000	Amphenol Corp 2.2% 1/4/2020	399,191	0.00
USD 1,455,000	AMSR 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 D' '144A' FRN 17/11/2033	1,463,189	0.02
USD 2,725,000	AMSR 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 E' '144A' FRN 17/11/2033	2,742,025	0.03
USD 250,000	Amsted Industries Inc '144A' 5% 15/3/2022	251,250	0.00
USD 755,000	ArcelorMittal SA/Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp 'Reg S' 7.75% 1/7/2026	797,469	0.01
USD 300,000	Analog Devices Inc 2.5% 5/12/2021	291,705	0.00
USD 1,500,000	Analog Devices Inc 2.95% 12/1/2021	1,491,919	0.02
USD 3,000,000	ANCHORAGE CAPITAL CLO 1-R Ltd 'Series 2018-1RA A1' '144A' FRN 13/4/2031	2,992,002	0.03
USD 2,500,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 13/10/2030	2,504,746	0.03
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 13/10/2030	1,000,791	0.01
USD 4,750,000	Anchorage Capital CLO 2018-10 Ltd 'Series 2018-10A A1A' '144A' FRN 15/10/2031	4,752,375	0.05
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	997,133	0.01
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA C' '144A' FRN 28/1/2031	1,001,710	0.01
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA D' '144A' FRN 28/1/2031	1,480,079	0.02
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA D' '144A' FRN 28/1/2031	988,472	0.01
USD 1,150,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	1,149,101	0.01
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,003,339	0.01
USD 5,000,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A AR' '144A' FRN 15/10/2027	4,994,700	0.06
USD 2,650,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A AR' '144A' FRN 28/7/2028	2,650,128	0.03
USD 1,100,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A BR' '144A' FRN 28/7/2028	1,099,814	0.01
USD 1,500,000	Anchorage Capital CLO 8 Ltd 'Series 2016-8A DR' '144A' FRN 28/7/2028	1,500,031	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 23,001,000	Andeavor Logistics LP FRN 15/2/2023 (Perpetual)	23,095,879	0.27
USD 145,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3.5% 1/12/2022	142,775	0.00
USD 153,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.25% 15/10/2022	159,546	0.00
USD 5,445,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 1/2/2021	5,382,478	0.06
USD 290,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	287,920	0.00
USD 150,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/2/2021	154,997	0.00
USD 2,500,000	Antares CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/1/2030	2,503,039	0.03
USD 1,317,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	1,333,462	0.02
USD 597,000	Antero Resources Corp 5% 1/3/2025	604,462	0.01
USD 424,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	430,360	0.01
USD 500,000	Antero Resources Corp 5.375% 1/11/2021	510,000	0.01
USD 1,115,000	Antero Resources Corp 5.625% 1/6/2023	1,148,450	0.01
USD 270,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	266,454	0.00
USD 2,005,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 A' '144A' FRN 13/12/2029	1,980,415	0.02
USD 648,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	642,327	0.01
USD 1,349,000	Apache Corp 3.625% 1/2/2021	1,353,627	0.02
USD 34,000	Apache Corp 6.9% 15/9/2018	34,046	0.00
USD 407,000	Apergy Corp '144A' 6.375% 1/5/2026	418,192	0.01
USD 1,000,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	999,287	0.01
USD 3,250,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	3,241,478	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	996,528	0.01
USD 368,400	Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A A1R' '144A' FRN 19/1/2025	368,468	0.00
USD 3,500,000	Apidos CLO XVIII 'Series 2014-18A A1R' '144A' FRN 22/7/2026	3,500,480	0.04
USD 500,000	Apidos CLO XX 'Series 2015-20A BRR' '144A' FRN 16/7/2031	499,903	0.01
USD 750,000	Apidos CLO XXIII 'Series 2015-23A D2' '144A' FRN 15/1/2027	751,832	0.01
USD 1,500,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A A2' '144A' FRN 25/7/2030	1,494,188	0.02
USD 1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	981,642	0.01
USD 1,250,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A C' '144A' FRN 25/7/2030	1,240,781	0.01
USD 5,000,000	Apidos Clo XXV 'Series 2016-25A A1' '144A' FRN 20/10/2028	5,003,780	0.06
USD 1,200,000	Apidos CLO XXX '144A' FRN 18/10/2031	1,200,000	0.01
USD 4,000,000	Apple Inc 2.25% 23/2/2021	3,942,916	0.05
USD 4,000,000	Apple Inc 2.85% 6/5/2021	3,991,442	0.05
USD 1,536,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	1,568,640	0.02
USD 935,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	937,337	0.01
USD 340,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	335,750	0.00
USD 3,035,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	3,061,556	0.04
USD 1,710,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	1,680,075	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	Aramark Services Inc 5.125% 15/1/2024	305,010	0.00
USD 270,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd 'Series 2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	271,212	0.00
USD 780,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/4/2027	784,094	0.01
USD 437,500	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 B' '144A' FRN 15/4/2027	435,384	0.01
USD 7,084,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	7,103,735	0.08
USD 1,000,000	Arconic Inc 5.4% 15/4/2021	1,026,750	0.01
USD 1,210,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	1,252,955	0.01
USD 933,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	949,421	0.01
USD 180,000	Arconic Inc 6.15% 15/8/2020	187,875	0.00
USD 1,500,000	Ares Capital Corp 3.875% 15/1/2020	1,504,603	0.02
USD 1,500,000	Ares XL CLO Ltd 'Series 2016-40A C' '144A' FRN 15/10/2027	1,510,727	0.02
USD 2,875,000	Ares XLI Clo Ltd 'Series 2016-41A A' '144A' FRN 15/1/2029	2,883,858	0.03
USD 750,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A C' '144A' FRN 15/10/2029	755,635	0.01
USD 500,000	ARES XLIV CLO Ltd 'Series 2017-44A D' '144A' FRN 15/10/2029	510,658	0.01
USD 500,000	Ares XLIX CLO Ltd 'Series 2018-49A B' '144A' FRN 22/7/2030	499,987	0.01
USD 1,500,000	ARES XLV CLO Ltd 'Series 2017-45A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,502,566	0.02
USD 650,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A B' '144A' FRN 15/4/2030	639,011	0.01
USD 500,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A C' '144A' FRN 15/4/2030	492,818	0.01
USD 3,000,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A D' '144A' FRN 15/4/2030	2,966,399	0.03
USD 525,000	ARES XLVII CLO Ltd 'Series 2018-47A E' '144A' FRN 15/4/2030	518,080	0.01
USD 1,000,000	Ares XLVIII CLO 'Series 2018-48A C' '144A' FRN 20/7/2030	988,261	0.01
USD 1,000,000	Ares XLVIII CLO 'Series 2018-48A D' '144A' FRN 20/7/2030	999,779	0.01
USD 1,000,000	Ares XXXIII CLO Ltd 'Series 2015-1A A2R' '144A' FRN 5/12/2025	1,001,571	0.01
USD 1,000,000	Ares XXXIII CLO Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 5/12/2025	1,012,803	0.01
USD 500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	492,585	0.01
USD 500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA C' '144A' FRN 15/5/2030	496,381	0.01
USD 1,000,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-31RA A2' '144A' FRN 24/5/2030	1,002,855	0.01
USD 1,750,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A1R' '144A' FRN 15/10/2030	1,751,948	0.02
USD 1,000,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A A3R' '144A' FRN 15/10/2030	998,502	0.01
USD 1,500,000	Ares XXXVII CLO Ltd 'Series 2015-4A DR' '144A' FRN 15/10/2030	1,524,540	0.02
USD 2,500,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA A2' '144A' FRN 15/7/2030	2,499,920	0.03
USD 1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA C' '144A' FRN 15/7/2030	982,001	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA D' '144A' FRN 15/7/2030	999,947	0.01
USD 700,000	ARI Fleet Lease Trust 2018-A 'Series 2018-A A3' '144A' 2.84% 15/10/2026	694,025	0.01
USD 2,628,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	2,654,280	0.03
USD 987,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	999,337	0.01
USD 1,274,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	1,414,140	0.02
USD 4,000,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 'Series 2018-ASHF D' '144A' FRN 15/4/2035	4,022,705	0.05
USD 460,000	Ashland LLC 4.75% 15/8/2022	465,062	0.01
USD 2,008,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	2,068,240	0.02
USD 400,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.625% 1/10/2024	417,000	0.01
USD 221,000	Asset Securitization Corp 'Series 1997-D5 B2' 6.93% 14/2/2043	222,011	0.00
USD 44,000	AssuredPartners Inc '144A' 7% 15/8/2025	43,230	0.00
USD 2,100,000	AT&T Inc 2.8% 17/2/2021	2,079,189	0.02
USD 255,000	AT&T Inc 3.2% 1/3/2022	252,209	0.00
USD 1,100,000	AT&T Inc 3.6% 17/2/2023	1,086,756	0.01
USD 1,825,000	AT&T Inc 5.2% 15/3/2020	1,881,439	0.02
USD 750,000	AT&T Inc 5.875% 1/10/2019	773,580	0.01
USD 500,000	Atlas Senior Loan Fund VII Ltd 'Series 2016-7A D' '144A' FRN 30/11/2028	502,596	0.01
USD 1,250,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 15/1/2031	1,234,407	0.01
USD 1,250,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A D' '144A' FRN 15/1/2031	1,228,760	0.01
USD 10,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd 'Series 2018-11A A1L' '144A' FRN 26/7/2031	9,960,942	0.11
USD 1,000,000	Atlas Senior Loan Fund XII Ltd 'Series 2018-12A A1' '144A' FRN 24/10/2031	999,000	0.01
USD 5,660,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	5,674,178	0.07
USD 1,950,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	1,956,094	0.02
USD 1,450,000	Atrium VIII '144A' FRN 23/10/2024	1,461,981	0.02
USD 500,000	Atrium XI '144A' FRN 23/10/2025	500,986	0.01
USD 8,337,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	8,482,897	0.10
USD 2,688,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	2,790,083	0.03
USD 2,000,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM A' '144A' FRN 5/12/2032	2,032,861	0.02
USD 460,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM E' '144A' FRN 5/12/2032	467,558	0.01
USD 305,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022	296,384	0.00
USD 512,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 1/6/2022	511,360	0.01
USD 350,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.5% 1/4/2023	350,437	0.00
USD 200,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	205,000	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 90,000	AXA Equitable Holdings Inc '144A' 3.9% 20/4/2023	89,768	0.00
EUR 100,000	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15/8/2024	122,501	0.00
USD 603,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	599,478	0.01
USD 200,000	B&G Foods Inc 4.625% 1/6/2021	199,750	0.00
USD 207,000	B&G Foods Inc 5.25% 1/4/2025	201,307	0.00
USD 2,825,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A1 A1' 2.7% 17/7/2023	2,808,181	0.03
USD 1,910,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A2 A2' 3% 15/9/2023	1,910,425	0.02
USD 910,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A3 A3' 3.1% 15/12/2023	909,872	0.01
USD 325,000	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022	316,598	0.00
USD 1,528,000	Ball Corp 4% 15/11/2023	1,497,440	0.02
USD 400,000	Ball Corp 4.375% 15/12/2020	406,500	0.00
USD 300,000	Ball Corp 5% 15/3/2022	310,215	0.00
USD 1,000,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSMZ M' '144A' FRN 15/9/2018	1,001,865	0.01
USD 140,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY E' '144A' FRN 15/9/2026	140,017	0.00
USD 1,436,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY F' '144A' FRN 15/9/2026	1,435,227	0.02
USD 1,454,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	1,362,819	0.02
USD 5,880,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2016-ISQ 'Series 2016-ISQ E' '144A' FRN 14/8/2034	5,330,559	0.06
USD 1,620,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	1,623,417	0.02
USD 1,980,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	1,982,928	0.02
USD 238,785	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 AMFX' FRN 15/1/2049	240,046	0.00
USD 1,330,598	Banc of America Funding 2007-7 Trust 'Series 2007-7 3A3' FRN 25/8/2037	1,050,712	0.01
EUR 530,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	621,993	0.01
USD 5,170,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	5,202,312	0.06
USD 75,000	Bank of America Corp FRN 17/6/2019 (Perpetual)	76,031	0.00
USD 1,895,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	1,861,814	0.02
USD 355,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	349,540	0.00
USD 675,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	657,868	0.01
USD 1,135,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	1,103,239	0.01
USD 20,316,000	Bank of America Corp FRN 5/9/2024 (Perpetual)	21,509,565	0.25

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,000,000	Bank of America Corp 2.151% 9/11/2020	1,959,510	0.02
USD 3,000,000	Bank of America Corp 2.25% 21/4/2020	2,962,920	0.03
USD 340,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	337,285	0.00
USD 1,835,000	Bank of America Corp 5.625% 1/7/2020	1,709,195	0.02
USD 85,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 16/5/2023	82,707	0.00
USD 10,300,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	9,970,400	0.12
USD 285,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.05% 3/5/2021	277,251	0.00
USD 2,000,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.45% 27/11/2020	1,974,211	0.02
USD 2,200,000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.8% 17/8/2020	2,183,469	0.03
USD 390,000	Bank of New York Mellon Corp/The 3.5% 28/4/2023	391,772	0.00
USD 14,395,000	Barings CLO Ltd 2018-III 'Series 2018-3A A1' '144A' FRN 20/7/2029	14,358,521	0.17
USD 1,285,000	BAT Capital Corp '144A' 2.297% 14/8/2020	1,262,185	0.01
USD 1,515,000	BAT Capital Corp '144A' 2.764% 15/8/2022	1,468,383	0.02
USD 3,766,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 8.5% 31/1/2027	3,864,481	0.04
USD 838,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 9.25% 1/4/2026	891,163	0.01
USD 1,500,000	Baxalta Inc 2.875% 23/6/2020	1,497,243	0.02
USD 500,000	Bayer US Finance LLC '144A' 2.375% 8/10/2019	496,097	0.01
USD 1,582,056	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2 'Series 2005-2A A1' '144A' FRN 25/8/2035	1,515,371	0.02
USD 1,306,428	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A A1' '144A' FRN 25/11/2035	1,264,446	0.01
USD 1,227,438	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	1,178,450	0.01
USD 2,189,673	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN 25/3/2037	2,105,148	0.02
USD 1,857,399	Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 'Series 2007-3 A2' '144A' FRN 25/7/2037	1,752,305	0.02
USD 2,900,000	BB&T Corp 2.15% 1/2/2021	2,831,812	0.03
USD 465,000	BB&T Corp 2.45% 15/1/2020	462,314	0.01
USD 1,500,000	BB&T Corp 2.625% 29/6/2020	1,488,800	0.02
USD 480,000	BB&T Corp 3.2% 3/9/2021	479,955	0.01
USD 1,139,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	1,143,556	0.01
USD 980,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 'Series 2018-CHRS E' '144A' FRN 5/8/2038	840,600	0.01
USD 1,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037	1,002,471	0.01
USD 950,000	BBCMS Trust 2013-TYSN 'Series 2013-TYSN A2' '144A' 3.756% 5/9/2032	961,131	0.01
USD 52,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XA' '144A' FRN 10/8/2035	3,449,900	0.04
USD 35,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH XB' '144A' FRN 10/8/2035	586,075	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 125,000	BBCMS Trust 2015-STP 'Series 2015-STP E' '144A' FRN 10/9/2028	120,431	0.00
USD 668,000	BB-UBS Trust 2012-SHOW 'Series 2012-SHOW E' '144A' FRN 5/11/2036	629,989	0.01
USD 1,412,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	1,309,630	0.02
USD 1,755,163	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 'Series 2006-2 11A1' FRN 25/4/2036	1,929,968	0.02
USD 1,308,306	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	1,284,204	0.02
USD 1,775,591	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	1,586,924	0.02
USD 5,000,000	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 'Series 2006-EC1 M2' FRN 25/12/2035	4,974,825	0.06
USD 4,225,654	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC2 'Series 2006-EC2 M2' FRN 25/2/2036	4,168,704	0.05
USD 2,156,771	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/8/2036	2,645,014	0.03
USD 5,845,852	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	6,118,327	0.07
USD 1,178,326	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 21A2' FRN 25/1/2037	1,158,309	0.01
USD 986,331	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 22A' FRN 25/3/2037	957,726	0.01
USD 1,739,196	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 2A' FRN 25/4/2037	1,857,382	0.02
USD 5,853,298	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 'Series 2007-HE5 2A' FRN 25/6/2047	5,677,880	0.07
USD 896,173	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2004-HE3 'Series 2004-HE3 M2' FRN 25/4/2034	913,345	0.01
USD 611,658	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2004-TOP16 'Series 2004-T16 G' '144A' FRN 13/2/2046	613,337	0.01
USD 1,179,000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust 2005-PWR10 'Series 2005-PWR10 B' FRN 11/12/2040	1,205,498	0.01
USD 2,020,382	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	1,956,872	0.02
USD 200,000	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15/3/2022	211,938	0.00
USD 2,760,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	2,765,572	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 380,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020	374,052	0.00
USD 1,000,000	Becton Dickinson and Co 2.675% 15/12/2019	995,429	0.01
USD 1,300,000	Becton Dickinson and Co 3.25% 12/11/2020	1,289,415	0.02
EUR 210,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	260,071	0.00
USD 630,000	BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust 'Series 2018-B3 D' '144A' 3.057% 10/4/2051	537,368	0.01
USD 7,158,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029	7,161,888	0.08
USD 1,000,000	Benefit Street Partners CLO IV Ltd 'Series 2014-IVA A1R' '144A' FRN 20/1/2029	1,002,036	0.01
USD 1,250,000	Benefit Street Partners CLO IV Ltd 'Series 2014-IVA A2R' '144A' FRN 20/1/2029	1,254,959	0.01
USD 10,000,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA A1R' '144A' FRN 18/10/2029	10,029,404	0.12
USD 1,453,000	Benefit Street Partners CLO VI Ltd 'Series 2015-VIA BR' '144A' FRN 18/10/2029	1,458,783	0.02
USD 1,000,000	Benefit Street Partners CLO VIII Ltd 'Series 2015-8A A1AR' '144A' FRN 20/1/2031	999,078	0.01
USD 2,750,000	Benefit Street Partners CLO X Ltd 'Series 2016-10A A1' '144A' FRN 15/1/2029	2,755,345	0.03
USD 750,000	Benefit Street Partners CLO X Ltd 'Series 2016-10A A2' '144A' FRN 15/1/2029	752,664	0.01
USD 1,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A C' '144A' FRN 15/10/2030	999,511	0.01
USD 1,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,014,612	0.01
USD 1,300,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A1' '144A' FRN 18/7/2031	1,300,000	0.01
USD 870,000	Berkshire Hathaway Energy Co 2.4% 1/2/2020	863,632	0.01
USD 800,000	Berkshire Hathaway Finance Corp 4.25% 15/1/2021	824,417	0.01
USD 185,000	Berry Global Inc '144A' 4.5% 15/2/2026	173,900	0.00
USD 300,000	Berry Global Inc 5.125% 15/7/2023	300,375	0.00
USD 623,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	646,176	0.01
USD 1,790,000	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS C' '144A' FRN 15/7/2035	1,793,358	0.02
USD 724,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	760,222	0.01
USD 1,000,000	Birchwood Park CLO Ltd 'Series 2014-1A D1' '144A' FRN 15/7/2026	1,000,254	0.01
USD 360,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6% 18/8/2021	358,028	0.00
USD 2,188,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.5% 20/3/2021	2,203,913	0.03
USD 553,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	565,443	0.01
USD 1,199,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	1,365,361	0.02
USD 2,966,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	3,447,975	0.04
USD 400,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 6.125% 15/11/2022	410,500	0.01
USD 7,577,000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024	7,977,444	0.09
USD 8,885,000	BlueMountain CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A AR' '144A' FRN 20/11/2028	8,894,253	0.10
USD 2,400,000	BlueMountain CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 20/1/2029	2,403,982	0.03
USD 1,000,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	1,001,244	0.01
USD 1,200,000	BlueMountain CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A C' '144A' FRN 13/4/2027	1,204,681	0.01
USD 2,100,000	BlueMountain CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	2,083,457	0.02
USD 1,000,000	BlueMountain CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A E' '144A' FRN 15/11/2027	1,013,799	0.01
USD 687,000	BMC Software Finance Inc '144A' 8.125% 15/7/2021	701,874	0.01
USD 810,000	BMW Floorplan Master Owner Trust 'Series 2018-1 A1' '144A' 3.15% 15/5/2023	810,437	0.01
USD 225,000	BMW US Capital LLC '144A' 1.85% 15/9/2021	215,164	0.00
USD 1,393,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	1,375,587	0.02
USD 1,500,000	Bowman Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 23/11/2025	1,499,860	0.02
USD 968,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	978,075	0.01
USD 400,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	411,000	0.01
USD 200,000	Boyd Gaming Corp 6.875% 15/5/2023	211,000	0.00
USD 269,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	286,485	0.00
USD 1,394,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	1,437,563	0.02
USD 1,269,000	Brink's Co/The '144A' 4.625% 15/10/2027	1,194,446	0.01
USD 3,900,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020	3,855,784	0.04
USD 160,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023	151,645	0.00
USD 799,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	780,159	0.01
USD 1,237,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	1,283,388	0.02
USD 437,948	BSPRT 2017-FL1 Issuer Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2027	439,561	0.01
USD 4,525,000	Buckeye Partners LP FRN 22/1/2078	4,339,233	0.05
USD 1,500,000	Buckeye Partners LP 4.875% 1/2/2021	1,526,531	0.02
USD 3,500,000	Burnham Park Clo Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/10/2029	3,513,681	0.04

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,766,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	2,649,306	0.03
USD 900,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	874,668	0.01
USD 500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 E' '144A' 3.717% 10/3/2033	482,271	0.01
USD 500,000	BWAY 2015-1740 Mortgage Trust 'Series 2015-1740 E' '144A' FRN 10/1/2035	475,786	0.01
EUR 5,254,000	BWAY Holding Co 4.75% 15/4/2024	6,287,280	0.07
USD 3,183,000	BWAY Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	3,183,000	0.04
USD 235,000	BWAY Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	230,521	0.00
USD 1,635,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	1,655,437	0.02
USD 2,270,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	2,152,084	0.03
USD 4,740,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	4,408,540	0.05
USD 425,000	CA Inc 3.6% 15/8/2022	421,564	0.01
USD 200,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	204,250	0.00
USD 1,929,000	Cablevision Systems Corp 8% 15/4/2020	2,030,272	0.02
USD 1,317,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	1,264,320	0.01
USD 648,000	Calfrac Holdings LP '144A' 8.5% 15/6/2026	622,080	0.01
USD 2,550,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022*	2,301,375	0.03
USD 805,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	827,139	0.01
USD 428,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	440,840	0.01
USD 7,217,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	6,838,107	0.08
USD 1,588,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	1,518,525	0.02
USD 300,000	Calpine Corp 5.5% 1/2/2024	274,875	0.00
USD 350,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	320,250	0.00
USD 1,628,000	Calpine Corp '144A' 5.875% 15/1/2024	1,646,315	0.02
USD 572,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6.5% 15/4/2021	568,280	0.01
USD 480,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.625% 15/1/2022	477,600	0.01
USD 800,000	Campbell Soup Co 3.3% 15/3/2021	793,392	0.01
USD 377,000	Capital One Financial Corp FRN 1/6/2020 (Perpetual)	388,310	0.00
USD 290,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	284,665	0.00
USD 2,000,000	Capital One Financial Corp 2.5% 12/5/2020	1,979,675	0.02
USD 235,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	230,628	0.00
USD 2,000,000	Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021	2,003,097	0.02
USD 1,000,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2015-A8 A8' 2.05% 15/8/2023	982,124	0.01
USD 2,760,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2017-A3 A3' 2.43% 15/1/2025	2,702,863	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 980,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2018-A1 A1' 3.01% 15/2/2024	980,713	0.01
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-3 Ltd 'Series 2012-3A BR' '144A' FRN 14/10/2026	1,004,909	0.01
USD 1,258,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-4 Ltd 'Series 2012-4A BR' '144A' FRN 20/1/2029	1,253,562	0.01
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-4 Ltd 'Series 2012-4A C1R' '144A' FRN 20/1/2029	1,006,116	0.01
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 14/8/2030	1,008,586	0.01
USD 4,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 15/5/2031	3,997,773	0.05
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA B' '144A' FRN 15/5/2031	994,315	0.01
USD 6,750,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031	6,750,000	0.08
USD 500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A E1' '144A' FRN 20/4/2027	503,468	0.01
USD 1,100,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 27/4/2027	1,101,038	0.01
USD 3,200,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	3,200,136	0.04
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-3 Ltd 'Series 2016-3A C' '144A' FRN 20/10/2029	1,008,896	0.01
USD 1,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-3 Ltd 'Series 2016-3A D' '144A' FRN 20/10/2029	1,012,705	0.01
USD 1,000,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 20/7/2031	1,013,470	0.01
USD 3,490,000	CarMax Auto Owner Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 2.46% 15/11/2022	3,466,456	0.04
USD 600,000	Carriage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026	613,500	0.01
USD 2,643,337	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 'Series 2006-FRE1 A4' FRN 25/4/2036	2,169,207	0.03
USD 4,118,254	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	3,262,976	0.04
USD 1,461,828	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A2' FRN 25/6/2037	1,454,193	0.02
USD 4,817,031	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-RFC1 'Series 2007-RFC1 A3' FRN 25/12/2036	4,431,161	0.05
USD 2,302,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023*	2,371,060	0.03
USD 903,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	972,982	0.01
USD 1,280,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,228,800	0.01
USD 1,000,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.7% 9/8/2021	963,607	0.01
USD 2,000,000	Caterpillar Financial Services Corp 1.85% 4/9/2020	1,957,322	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Caterpillar Financial Services Corp 2.95% 15/5/2020	3,001,161	0.03
USD 750,000	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	756,363	0.01
USD 5,000,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	5,009,423	0.06
USD 500,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A E1' '144A' FRN 17/10/2029	507,793	0.01
USD 4,000,000	CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A A' '144A' FRN 17/4/2031	3,973,797	0.05
USD 4,500,000	CBAM 2018-5 Ltd 'Series 2018-5A B1' '144A' FRN 17/4/2031	4,449,453	0.05
USD 4,500,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A A' '144A' FRN 15/7/2031	4,488,780	0.05
USD 4,000,000	CBAM 2018-6 Ltd 'Series 2018-6A B1' '144A' FRN 15/7/2031	3,986,845	0.05
USD 250,000	CBL & Associates LP 5.95% 15/12/2026	203,750	0.00
USD 27,000	CBS Radio Inc '144A' 7.25% 1/11/2024	25,834	0.00
USD 2,539,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	2,442,089	0.03
USD 1,909,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	1,795,510	0.02
USD 1,270,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/2/2023	1,274,763	0.01
USD 1,899,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2023	1,903,747	0.02
USD 8,606,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	8,251,003	0.10
USD 300,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/5/2025	299,875	0.00
USD 750,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.5% 1/5/2026	743,438	0.01
USD 500,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/1/2024	509,375	0.01
USD 882,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	886,410	0.01
USD 500,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/4/2024	512,500	0.01
USD 760,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT D' '144A' FRN 10/4/2029	751,712	0.01
USD 2,431,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	2,400,613	0.03
USD 200,000	CDK Global Inc 5% 15/10/2024	205,250	0.00
USD 290,000	CDK Global Inc 5.875% 15/6/2026	298,338	0.00
USD 200,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2023	204,500	0.00
USD 1,985,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	1,982,519	0.02
USD 5,253,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	5,469,385	0.06
USD 200,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	194,500	0.00
USD 1,000,000	Cedar Funding II CLO Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 9/6/2030	1,001,817	0.01
USD 4,625,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A AR' '144A' FRN 23/7/2030	4,631,818	0.05
USD 1,000,000	Cedar Funding IV CLO Ltd 'Series 2014-4A DR' '144A' FRN 23/7/2030	1,008,842	0.01
USD 7,600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A A1' '144A' FRN 20/4/2031	7,583,800	0.09
USD 600,000	Cedar Funding IX CLO Ltd 'Series 2018-9A D' '144A' FRN 20/4/2031	600,365	0.01
USD 1,000,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A B' '144A' FRN 20/10/2028	1,002,140	0.01
USD 12,250,000	Cedar Funding VII Clo Ltd 'Series 2018-7A A1' '144A' FRN 20/1/2031	12,199,448	0.14
USD 2,500,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	2,504,777	0.03
USD 1,000,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A E' '144A' FRN 17/10/2030	1,012,961	0.01
USD 3,000,000	Celgene Corp 2.875% 15/8/2020	2,985,766	0.03
USD 6,500,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	6,472,069	0.07
USD 1,250,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,250,541	0.01
USD 1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,007,718	0.01
USD 1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	999,455	0.01
USD 1,477,690	Cent CLO 19 Ltd 'Series 2013-19A A1A' '144A' FRN 29/10/2025	1,478,469	0.02
USD 648,000	Centene Corp 4.75% 15/5/2022	662,580	0.01
USD 550,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	554,510	0.01
USD 7,082,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	7,338,723	0.08
USD 580,000	Centene Corp 6.125% 15/2/2024	590,100	0.01
USD 215,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	206,907	0.00
USD 2,050,000	Century Communities Inc 6.875% 15/5/2022	2,109,040	0.02
USD 4,274,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025*	4,199,205	0.05
USD 200,000	CenturyLink Inc 5.8% 15/3/2022	206,020	0.00
USD 3,615,000	CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021	3,785,829	0.04
USD 1,643,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	1,725,150	0.02
USD 3,709,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024*	3,992,739	0.05
USD 557,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	502,693	0.01
USD 608,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	547,382	0.01
USD 3,001,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	3,012,224	0.03
USD 840,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	844,200	0.01
USD 1,626,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.5% 1/4/2028	1,703,235	0.02
USD 3,995,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.75% 15/7/2025	4,264,662	0.05
USD 636,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	555,705	0.01
USD 150,000	CF Industries Inc 5.15% 15/3/2034	140,812	0.00
USD 350,000	CF Industries Inc 5.375% 15/3/2044	319,812	0.00
USD 694,000	CF Industries Inc 7.125% 1/5/2020	733,905	0.01
USD 1,009,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2011-C1 'Series 2011-C1 C' '144A' FRN 15/4/2044	1,052,887	0.01
USD 830,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 C' FRN 10/5/2058	858,278	0.01
USD 4,586,202	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XA' FRN 10/5/2058	460,103	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 15,748,455	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 'Series 2016-C6 XA' FRN 10/11/2049	1,126,566	0.01
USD 1,050,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-TAN 'Series 2016-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	1,074,309	0.01
USD 940,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT E' '144A' FRN 10/4/2028	934,547	0.01
USD 200,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT F' '144A' FRN 10/4/2028	199,264	0.00
USD 150,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT B' '144A' 3.213% 10/4/2028	149,732	0.00
USD 2,630,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	2,632,373	0.03
USD 2,400,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	2,403,135	0.03
USD 3,470,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	3,473,689	0.04
USD 1,350,000	CGRBS Commercial Mortgage Trust 2013-VN05 'Series 2013-VN05 D' '144A' FRN 13/3/2035	1,314,202	0.02
USD 2,639,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	2,596,116	0.03
USD 1,087,000	Chaparral Energy Inc '144A' 8.75% 15/7/2023	1,084,283	0.01
USD 629,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	640,007	0.01
USD 1,500,000	Charles Schwab Corp/The 3.25% 21/5/2021	1,504,480	0.02
USD 495,000	Charles Schwab Corp/The 4.45% 22/7/2020	509,347	0.01
USD 1,500,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/7/2020	1,504,936	0.02
USD 240,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	245,095	0.00
USD 45,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	45,999	0.00
EUR 1,056,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026*	1,244,496	0.01
USD 2,354,000	Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027	2,318,690	0.03
USD 492,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	517,215	0.01
USD 966,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	1,036,035	0.01
USD 2,985,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	3,048,431	0.04
USD 3,399,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	3,624,184	0.04
USD 3,961,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	4,386,710	0.05
USD 3,540,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	3,540,000	0.04
USD 2,841,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/12/2022	2,778,807	0.03
USD 704,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/1/2025*	721,600	0.01
USD 4,022,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	4,092,385	0.05
USD 3,500,000	Chevron Corp 2.419% 17/11/2020	3,486,738	0.04
USD 670,201	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 'Series 2005-9 1A1' FRN 25/5/2035	621,783	0.01
USD 952,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	804,440	0.01
USD 300,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 1/8/2021	291,750	0.00
USD 1,250,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.25% 31/3/2023	1,193,750	0.01
USD 1,416,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	1,483,260	0.02
USD 1,440,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,382,400	0.02
USD 2,750,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A A1LR' '144A' FRN 18/10/2030	2,754,018	0.03
USD 1,000,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A B1LR' '144A' FRN 18/10/2030	1,002,886	0.01
USD 22,000,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A A1RR' '144A' FRN 27/4/2031	21,952,009	0.25
USD 5,650,000	CIFC Funding 2013-IV Ltd 'Series 2013-4A A2RR' '144A' FRN 27/4/2031	5,655,060	0.07
USD 500,000	CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A B1R' '144A' FRN 22/7/2026	500,329	0.01
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-III Ltd 'Series 2014-3A DR' '144A' FRN 22/7/2026	1,001,661	0.01
USD 11,350,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A1' '144A' FRN 24/4/2030	11,344,479	0.13
USD 1,200,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A2' '144A' FRN 24/4/2030	1,201,014	0.01
USD 1,750,000	CIFC Funding 2014-IV Ltd 'Series 2014-4A A1R' '144A' FRN 17/10/2026	1,751,007	0.02
USD 4,750,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 17/1/2027	4,750,132	0.05
USD 500,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A CR' '144A' FRN 17/1/2027	500,960	0.01
USD 1,000,000	CIFC Funding 2016-I Ltd 'Series 2016-1A A' '144A' FRN 21/10/2028	1,001,995	0.01
USD 500,000	CIFC Funding 2017-I Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 23/4/2029	503,310	0.01
USD 1,000,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	990,583	0.01
USD 1,000,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	987,446	0.01
USD 1,600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A A1' '144A' FRN 17/10/2031	1,598,635	0.02
USD 600,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	600,000	0.01
USD 550,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A D' '144A' FRN 17/10/2031	550,000	0.01
USD 800,000	Cigna Corp 5.125% 15/6/2020	825,533	0.01
USD 3,647,727	CIM Trust 2017-6 'Series 2017-6 A1' '144A' FRN 25/6/2057	3,587,338	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,117,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,879,473	0.02
USD 300,000	Cinemark USA Inc 4.875% 1/6/2023	297,750	0.00
USD 4,000,000	Cisco Systems Inc 2.2% 28/2/2021	3,933,304	0.05
USD 250,000	CIT Group Inc 3.875% 19/2/2019	251,688	0.00
USD 180,000	CIT Group Inc 4.125% 9/3/2021	181,125	0.00
USD 800,000	CIT Group Inc 5% 15/8/2022	818,000	0.01
USD 4,845,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	4,954,012	0.06
USD 598,000	CIT Group Inc 5.25% 7/3/2025	606,430	0.01
USD 350,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	366,625	0.00
USD 510,000	Citgo Holding Inc '144A' 10.75% 15/2/2020	545,700	0.01
USD 5,000,000	Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2017-A7 A7' FRN 8/8/2024	5,014,255	0.06
USD 4,000,000	Citibank Credit Card Issuance Trust 'Series 2018-A1 A1' 2.49% 20/1/2023	3,956,181	0.05
USD 800,000	Citibank NA 1.85% 18/9/2019	792,099	0.01
USD 600,000	Citibank NA 2.1% 12/6/2020	590,197	0.01
USD 3,000,000	Citibank NA 2.125% 20/10/2020	2,937,880	0.03
USD 500,000	Citibank NA 3.4% 23/7/2021	500,909	0.01
USD 1,139,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC18 'Series 2014-GC18 C' FRN 10/9/2047	1,188,618	0.01
USD 1,000,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 'Series 2015-GC27 C' FRN 10/2/2048	987,835	0.01
USD 300,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SHP2 'Series 2015-SHP2 A' '144A' FRN 15/7/2027	300,284	0.00
USD 1,500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SSHP 'Series 2015-SSHP A' '144A' FRN 15/9/2027	1,500,741	0.02
USD 720,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 C' FRN 10/5/2049	744,264	0.01
USD 540,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 'Series 2016-C1 D' '144A' FRN 10/5/2049	514,873	0.01
USD 660,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 C' FRN 10/4/2049	679,569	0.01
USD 1,044,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.788% 10/4/2049	791,500	0.01
USD 318,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 'Series 2016-P3 C' FRN 15/4/2049	327,521	0.00
USD 600,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 'Series 2016-P6 C' FRN 10/12/2049	586,395	0.01
USD 430,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-SMPL 'Series 2016-SMPL D' '144A' 3.52% 10/9/2031	429,625	0.01
USD 770,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-SMPL 'Series 2016-SMPL E' '144A' 4.509% 10/9/2031	769,245	0.01
USD 240,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023*	236,863	0.00
USD 2,911,000	Citigroup Inc FRN 15/2/2023 (Perpetual)	2,998,330	0.03
USD 9,048,000	Citigroup Inc FRN 15/5/2025 (Perpetual)	9,319,440	0.11
USD 3,140,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	3,116,366	0.04
USD 350,000	Citigroup Inc 2.5% 29/7/2019	349,338	0.00
USD 2,500,000	Citigroup Inc 2.7% 30/3/2021	2,462,966	0.03
USD 1,075,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	1,048,159	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 435,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 30/10/2020	425,088	0.01
USD 686,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.5% 14/3/2019	685,589	0.01
USD 2,000,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	1,952,288	0.02
USD 1,258,000	Citizens Financial Group Inc FRN 6/4/2020 (Perpetual)	1,279,375	0.02
USD 522,000	Citrix Systems Inc 0.5% 15/4/2019	624,502	0.01
USD 8,717,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	8,956,717	0.10
USD 3,525,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	3,609,741	0.04
USD 3,955,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/3/2020	3,984,683	0.05
USD 4,500,000	Clear Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	4,507,111	0.05
USD 1,114,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4.875% 15/1/2024	1,088,935	0.01
USD 657,000	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 1/3/2025	647,145	0.01
USD 1,320,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR E' '144A' FRN 11/6/2032	1,331,515	0.02
USD 200,000	Cloud Crane LLC '144A' 10.125% 1/8/2024	218,000	0.00
USD 400,000	CNA Financial Corp 5.875% 15/8/2020	419,412	0.01
USD 371,117	CNH Equipment Trust 2016-B 'Series 2016-B A3' 1.63% 15/8/2021	368,175	0.00
USD 1,480,000	CNH Equipment Trust 2016-C 'Series 2016-C A3' 1.44% 15/12/2021	1,462,442	0.02
USD 200,000	CNO Financial Group Inc 5.25% 30/5/2025	203,500	0.00
USD 9,236,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	9,258,828	0.11
USD 80,000	CNX Resources Corp 8% 1/4/2023	84,625	0.00
USD 1,600,000	Coca-Cola Co/The 3.15% 15/11/2020	1,610,562	0.02
USD 370,000	Cogent Communications Group Inc '144A' 5.375% 1/3/2022	378,325	0.00
EUR 200,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	238,795	0.00
USD 4,325,000	Colony American Homes 2015-1 'Series 2015-1A D' '144A' FRN 17/7/2032	4,325,758	0.05
USD 3,685,000	Colony American Homes 2015-1 'Series 2015-1A E' '144A' FRN 17/7/2032	3,698,096	0.04
USD 2,614,635	Colony Starwood Homes 2016-1 Trust 'Series 2016-1A D' '144A' FRN 17/7/2033	2,627,031	0.03
USD 3,713,899	Colony Starwood Homes 2016-1 Trust 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 17/7/2033	3,794,575	0.04
USD 3,300,000	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 17/12/2033	3,316,984	0.04
USD 3,805,000	Colony Starwood Homes 2016-2 Trust 'Series 2016-2A E' '144A' FRN 17/12/2033	3,844,568	0.04
USD 1,500,000	Comcast Corp 5.15% 1/3/2020	1,548,103	0.02
USD 800,000	Comerica Bank 2.5% 2/6/2020	788,860	0.01
USD 887,000	COMM 2005-C6 Mortgage Trust 'Series 2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	882,493	0.01
USD 590,000	COMM 2012-LC4 Mortgage Trust 'Series 2012-LC4 A4' 3.288% 10/12/2044	589,686	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 898,077	COMM 2013-CORE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	891,407	0.01
USD 930,000	COMM 2014-CORE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 C' FRN 10/2/2047	960,878	0.01
USD 657,940	COMM 2014-CORE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 A2' 2.926% 10/2/2047	659,173	0.01
USD 3,000,000	COMM 2014-CORE15 Mortgage Trust 'Series 2014-CR15 ASB' 3.595% 10/2/2047	3,028,214	0.04
USD 1,500,000	COMM 2014-CORE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 ASB' 3.452% 15/7/2047	1,509,280	0.02
USD 2,000,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust 'Series 2014-TWC C' '144A' FRN 13/2/2032	2,008,278	0.02
USD 270,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust 'Series 2014-TWC E' '144A' FRN 13/2/2032	273,828	0.00
USD 2,250,000	COMM 2014-UBS4 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS4 C' FRN 10/8/2047	2,239,682	0.03
USD 12,675,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 XB2' '144A' FRN 10/9/2047	516,570	0.01
USD 871,000	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS6 ASB' 3.387% 10/12/2047	873,121	0.01
USD 545,000	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 'Series 2015-CR22 C' FRN 10/3/2048	530,768	0.01
USD 2,380,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 B' FRN 10/5/2048	2,406,565	0.03
USD 2,562,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMC' '144A' FRN 10/5/2048	2,564,831	0.03
USD 5,545,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMD' '144A' FRN 10/5/2048	5,510,837	0.06
USD 1,820,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CME' '144A' FRN 10/5/2048	1,799,421	0.02
USD 4,650,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 D' FRN 10/5/2048	3,893,767	0.05
USD 282,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 C' FRN 10/8/2048	280,872	0.00
USD 278,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 D' FRN 10/8/2048	231,597	0.00
USD 21,899,293	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	1,035,386	0.01
USD 2,340,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 ASB' 3.537% 10/8/2048	2,355,378	0.03
USD 2,417,400	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 C' FRN 10/2/2048	2,407,004	0.03
USD 1,793,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	1,545,952	0.02
USD 2,000,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	1,967,952	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	999,148	0.01
USD 400,000	COMM 2015-PC1 Mortgage Trust 'Series 2015-PC1 ASB' 3.609% 10/7/2050	402,853	0.00
USD 800,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 'Series 2016-667M D' '144A' FRN 10/10/2036	738,728	0.01
USD 1,462,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	1,220,236	0.01
USD 1,740,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA E' '144A' FRN 15/8/2035	1,728,455	0.02
USD 1,400,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA F' '144A' FRN 15/8/2035	1,384,198	0.02
USD 41,000	Commercial Metals Co 4.875% 15/5/2023	40,180	0.00
USD 227,900	Commercial Mortgage Pass Through Certificates 'Series 2014-CR14 ASB' 3.743% 10/2/2047	231,172	0.00
USD 3,143,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 15/6/2024	3,194,074	0.04
USD 131,000	CommScope Technologies LLC '144A' 5% 15/3/2027	128,052	0.00
USD 486,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	505,712	0.01
USD 2,005,000	Comstock Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	1,964,900	0.02
USD 1,413,550	Conseco Finance Corp 'Series 1997-7 M1' FRN 15/7/2028	1,407,885	0.02
USD 2,570,596	Conseco Finance Corp 'Series 1998-6 M1' FRN 1/6/2030	2,405,910	0.03
USD 2,044,647	Conseco Finance Corp 'Series 1998-8 A1' 6.26% 1/9/2030	2,194,148	0.03
USD 2,873,000	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2001-4 M1' FRN 1/9/2033	2,933,365	0.03
USD 1,710,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	1,949,400	0.02
USD 200,000	Consolidated Communications Inc 6.5% 1/10/2022	189,000	0.00
USD 2,100,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 4.45% 15/6/2020	2,147,114	0.03
USD 5,000,000	Constellation Brands Inc 2.25% 6/11/2020	4,898,995	0.06
USD 500,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	482,498	0.01
USD 250,000	Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/1/2028	250,081	0.00
USD 1,115,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	1,140,944	0.01
USD 800,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	812,883	0.01
USD 2,246,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	2,172,309	0.03
USD 2,700,000	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW G' '144A' FRN 10/2/2034	2,570,360	0.03
USD 570,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW D' '144A' FRN 10/2/2034	570,457	0.01
USD 2,930,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW E' '144A' FRN 10/2/2034	2,899,275	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,800,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW F' '144A' FRN 10/2/2034	2,531,036	0.03
USD 1,600,000	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST E' '144A' FRN 10/2/2037	1,573,331	0.02
USD 2,931,000	CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027	2,637,900	0.03
USD 350,000	Cott Holdings Inc '144A' 5.5% 1/4/2025	341,687	0.00
USD 120,000	Coty Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	113,700	0.00
USD 2,754,572	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/8/2036	2,743,401	0.03
USD 2,131,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	2,181,611	0.03
USD 1,122,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	1,144,440	0.01
USD 990,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2017-2 'Series 2017-2A A' '144A' 2.55% 17/2/2026	980,972	0.01
USD 470,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/6/2027	469,914	0.01
USD 350,000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp 'Series 2005-C3 C' FRN 15/7/2037	345,082	0.00
USD 2,450,000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2015-GLPB A' '144A' 3.639% 15/11/2034	2,473,067	0.03
USD 619,156	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 'Series 2007-CB6 A4' '144A' FRN 25/7/2037	425,776	0.01
USD 150,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.75% 1/4/2025	153,187	0.00
USD 455,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	471,494	0.01
USD 400,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp IV 4.5% 15/1/2023	403,120	0.00
USD 472,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	434,240	0.01
USD 4,284,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI '144A' 4.75% 1/2/2026	4,123,350	0.05
USD 945,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	902,942	0.01
USD 2,300,000	Crown Castle International Corp 3.4% 15/2/2021	2,299,439	0.03
USD 5,426,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	5,297,132	0.06
USD 1,060,000	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C6 C' FRN 15/1/2049	1,067,764	0.01
USD 2,445,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	2,393,777	0.03
USD 400,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	384,380	0.00
USD 600,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/4/2027	585,000	0.01
USD 2,081,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	2,174,645	0.03
USD 300,000	CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	316,500	0.00
USD 2,953,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15/1/2023	3,244,609	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,832,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	12,714,060	0.15
USD 1,118,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7.5% 1/4/2025	1,131,975	0.01
USD 140,455	CSMC Series 2008-2R 'Series 2008-2R 1A1' '144A' 6% 25/7/2037	132,066	0.00
USD 2,413,000	CSMC Trust 2017-CHOP 'Series 2017-CHOP E' '144A' FRN 15/7/2032	2,432,167	0.03
USD 335,000	CSX Corp 3.7% 30/10/2020	338,196	0.00
USD 150,000	CVR Partners LP / CVR Nitrogen Finance Corp '144A' 9.25% 15/6/2023	160,500	0.00
USD 200,000	CVR Refining LLC / Coffeyville Finance Inc 6.5% 1/11/2022	205,000	0.00
USD 2,000,000	CVS Health Corp 3.125% 9/3/2020	2,001,267	0.02
USD 4,000,000	CVS Health Corp 3.35% 9/3/2021	4,001,994	0.05
USD 1,955,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	1,955,710	0.02
USD 498,441	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A4' 5.842% 25/6/2035	498,254	0.01
USD 1,116,021	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-G 'Series 2006-G 2A' FRN 15/10/2036	1,055,992	0.01
USD 1,248,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5% 15/3/2024	1,271,400	0.01
USD 717,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	725,962	0.01
USD 850,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.25% 3/9/2019	845,064	0.01
USD 450,000	DaVita Inc 5% 1/5/2025	429,750	0.01
USD 1,338,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	1,292,843	0.02
USD 2,184,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust 'Series 2016-C3 D' '144A' FRN 10/9/2049	1,885,099	0.02
USD 10,210,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	9,591,380	0.11
USD 1,850,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	1,692,891	0.02
USD 150,000	DCP Midstream Operating LP '144A' FRN 21/5/2043	138,750	0.00
USD 200,000	DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/3/2023	195,500	0.00
USD 1,090,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 4.75% 30/9/2021	1,109,075	0.01
USD 919,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	941,975	0.01
USD 334,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	352,788	0.00
USD 1,669,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	1,804,606	0.02
USD 250,000	Dean Foods Co '144A' 6.5% 15/3/2023	237,500	0.00
USD 300,000	Dell Inc 5.875% 15/6/2019	306,000	0.00
USD 40,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021	40,673	0.00
USD 1,000,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.875% 15/6/2021	1,031,302	0.01
USD 275,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 6.02% 15/6/2026	291,965	0.00
USD 3,180,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	3,400,223	0.04
USD 140,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	172,341	0.00
USD 1,500,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	1,490,863	0.02

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 945,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	936,630	0.01
USD 810,000	Denbury Resources Inc '144A' 7.5% 15/2/2024	823,163	0.01
USD 1,634,000	Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022	1,750,422	0.02
USD 4,634,632	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE 'Series 2007-OA4 3A1' FRN 25/8/2047	4,165,189	0.05
USD 655,000	Devon Energy Corp 4% 15/7/2021	664,356	0.01
USD 1,750,000	Dewolf Park Clo Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	1,752,537	0.02
USD 1,000,000	Dewolf Park Clo Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 15/10/2030	1,003,854	0.01
USD 1,000,000	Dewolf Park Clo Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/10/2030	1,017,186	0.01
USD 845,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/11/2043	606,288	0.01
USD 327,000	Diamond Offshore Drilling Inc 5.7% 15/10/2039	261,600	0.00
USD 722,000	Diamond Offshore Drilling Inc 7.875% 15/8/2025*	743,501	0.01
USD 200,000	Diamond Resorts International Inc '144A' 7.75% 1/9/2023	209,939	0.00
USD 1,309,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	1,322,090	0.02
USD 703,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	724,969	0.01
USD 1,285,000	Digital Realty Trust LP 5.25% 15/3/2021	1,335,492	0.02
USD 1,500,000	Discover Bank 3.1% 4/6/2020	1,494,935	0.02
USD 560,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	547,501	0.01
USD 1,340,000	Discover Card Execution Note Trust 'Series 2017-A5 A5' FRN 15/12/2026	1,353,505	0.02
USD 11,025,000	Discover Financial Services FRN 30/10/2027 (Perpetual)	10,800,969	0.13
USD 4,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	3,575	0.00
USD 3,985,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	3,859,233	0.04
USD 2,373,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024	2,073,409	0.02
USD 2,200,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	2,249,500	0.03
USD 2,473,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,242,393	0.03
USD 1,400,000	DISH DBS Corp 7.875% 1/9/2019	1,450,750	0.02
USD 990,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	934,362	0.01
USD 4,529,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp '144A' 8.125% 15/6/2021	4,687,515	0.05
USD 1,855,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	1,833,317	0.02
USD 705,000	Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020	720,278	0.01
USD 400,000	DPL Inc 7.25% 15/10/2021	434,704	0.01
USD 1,500,000	DR Horton Inc 2.55% 1/12/2020	1,471,900	0.02
USD 250,000	Dresdner Funding Trust I '144A' 8.151% 30/6/2031	308,813	0.00
USD 980,000	Drive Auto Receivables Trust 2018-2 'Series 2018-2 A3' 2.88% 15/6/2021	980,282	0.01
USD 1,500,000	Dryden 50 Senior Loan Fund 'Series 2017-50A C' '144A' FRN 15/7/2030	1,504,532	0.02
USD 1,000,000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund 'Series 2013-28A B1LR' '144A' FRN 15/8/2030	1,001,098	0.01
USD 315,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	317,173	0.00
USD 850,000	Duke Energy Corp 3.55% 15/9/2021	859,253	0.01
USD 575,000	Duke Energy Corp 5.05% 15/9/2019	586,313	0.01
USD 485,000	Duke Energy Indiana LLC 3.75% 15/7/2020	491,811	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,835,000	DXC Technology Co 2.875% 27/3/2020	1,818,205	0.02
USD 592,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.625% 15/5/2022	601,620	0.01
USD 486,000	Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC '144A' 7.5% 1/5/2025	487,536	0.01
USD 250,000	Eastman Chemical Co 2.7% 15/1/2020	248,871	0.00
USD 800,000	eBay Inc 2.15% 5/6/2020	788,459	0.01
USD 115,000	Eclipse Resources Corp 8.875% 15/7/2023	117,300	0.00
USD 1,000,000	Edison International 2.125% 15/4/2020	980,755	0.01
USD 135,000	El du Pont de Nemours & Co 2.2% 1/5/2020	133,402	0.00
USD 1,880,000	El du Pont de Nemours & Co 3.625% 15/1/2021	1,903,482	0.02
USD 514,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.272% 28/8/2023	517,303	0.01
USD 552,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.9% 28/8/2028	559,137	0.01
USD 627,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	641,108	0.01
USD 800,000	Electronic Arts Inc 3.7% 1/3/2021	810,186	0.01
USD 400,000	Elevation CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A CR' '144A' FRN 15/11/2028	403,360	0.00
USD 1,808,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	1,776,360	0.02
USD 700,000	EMC Corp 2.65% 1/6/2020	684,588	0.01
USD 300,000	EMC Corp 3.375% 1/6/2023	283,709	0.00
USD 645,000	Enbridge Energy Partners LP 4.375% 15/10/2020	654,361	0.01
USD 1,384,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	1,413,410	0.02
USD 1,880,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	1,884,200	0.02
USD 924,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	920,535	0.01
USD 1,237,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 7.25% 15/1/2022	1,190,812	0.01
USD 1,783,000	Energizer Gamma Acquisition Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	1,847,099	0.02
USD 800,000	Energizer Holdings Inc '144A' 5.5% 15/6/2025	800,000	0.01
USD 200,000	Energy Transfer Equity LP 5.5% 1/6/2027	210,440	0.00
USD 550,000	Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/1/2024	584,210	0.01
USD 200,000	Energy Transfer Equity LP 7.5% 15/10/2020	215,800	0.00
USD 340,000	Energy Transfer Partners LP 3.6% 1/2/2023	335,416	0.00
USD 465,000	Energy Transfer Partners LP 4.15% 1/10/2020	471,255	0.01
USD 579,000	Engility Corp 8.875% 1/9/2024	621,701	0.01
USD 4,675,000	EnLink Midstream Partners LP FRN 15/12/2022 (Perpetual)	4,312,110	0.05
USD 802,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	757,136	0.01
USD 228,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	222,618	0.00
USD 152,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	148,093	0.00
USD 298,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	254,267	0.00
USD 813,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	725,868	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	EnPro Industries Inc 5.875% 15/9/2022	204,750	0.00
USD 863,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	836,031	0.01
USD 2,752,886	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-2 A2' '144A' 1.97% 20/1/2023	2,733,815	0.03
USD 370,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2016-2 A3' '144A' 2.04% 22/2/2022	365,440	0.00
USD 263,039	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-1 A2' '144A' 2.13% 20/7/2022	261,705	0.00
USD 320,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-2 A3' '144A' 2.22% 20/1/2023	313,740	0.00
USD 730,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-3 A3' '144A' 2.36% 20/5/2023	716,950	0.01
USD 1,760,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-1 A3' '144A' 2.6% 20/7/2022	1,746,467	0.02
USD 200,000	Enterprise Products Operating LLC 2.55% 15/10/2019	199,364	0.00
USD 300,000	Envision Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/7/2022	306,000	0.00
USD 300,000	Envision Healthcare Corp 5.625% 15/7/2022	309,000	0.00
USD 1,500,000	EOG Resources Inc 2.45% 1/4/2020	1,485,879	0.02
USD 575,000	EOG Resources Inc 2.625% 15/3/2023	556,828	0.01
USD 2,998,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 7.75% 15/5/2026	3,070,900	0.04
USD 200,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 8% 29/11/2024	202,000	0.00
USD 30,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 1/5/2020	29,550	0.00
USD 921,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 9.375% 1/5/2024	734,499	0.01
EUR 186,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	218,294	0.00
EUR 360,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	412,670	0.01
USD 714,000	Equinix Inc 5.375% 1/1/2022	737,062	0.01
USD 1,150,000	Equinix Inc 5.375% 1/4/2023	1,185,937	0.01
USD 500,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	510,625	0.01
USD 3,265,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	3,387,437	0.04
USD 310,000	ERAC USA Finance LLC '144A' 2.6% 1/12/2021	300,816	0.00
USD 270,000	ERP Operating LP 4.75% 15/7/2020	276,716	0.00
USD 2,575,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	2,500,969	0.03
USD 1,500,000	Eversource Energy 2.5% 15/3/2021	1,472,380	0.02
USD 1,475,000	Exela Intermediate LLC / Exela Finance Inc '144A' 10% 15/7/2023	1,550,594	0.02
USD 585,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	569,200	0.01
USD 1,500,000	Exelon Generation Co LLC 2.95% 15/1/2020	1,494,727	0.02
USD 450,000	Exelon Generation Co LLC 5.2% 1/10/2019	459,605	0.01
USD 1,745,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	1,638,119	0.02
USD 1,788,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	1,828,230	0.02
USD 1,500,000	Exxon Mobil Corp 2.222% 1/3/2021	1,476,383	0.02
USD 135,000	Fair Isaac Corp '144A' 5.25% 15/5/2026	136,687	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,607,971	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C04 1M2' FRN 25/1/2029	1,623,077	0.02
USD 2,493,864	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C06 1M2' FRN 25/4/2029	2,650,190	0.03
USD 2,278,572	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C01 1B1' FRN 25/7/2029	2,763,802	0.03
USD 545,097	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C01 1M2' FRN 25/7/2029	595,899	0.01
USD 621,480	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C02 2M1' FRN 25/9/2029	625,443	0.01
USD 435,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C03 1B1' FRN 25/10/2029	502,211	0.01
USD 2,551,514	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C03 1M2' FRN 25/10/2029	2,745,343	0.03
USD 1,369,037	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C04 2M2' FRN 25/11/2029	1,446,111	0.02
USD 2,320,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C05 1B1' FRN 25/1/2030	2,469,608	0.03
USD 2,500,483	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C05 1M2' FRN 25/1/2030	2,578,925	0.03
USD 1,055,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C07 1B1' FRN 25/5/2030	1,126,771	0.01
USD 5,005,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2018-C01 1B1' FRN 25/7/2030	5,112,640	0.06
USD 5,070,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2018-C01 1M2' FRN 25/7/2030	5,187,049	0.06
USD 247,579	Fannie Mae Pool '931278' 4% 1/6/2024	253,828	0.00
USD 230,717	Fannie Mae Pool 'AE1754' 4% 1/9/2025	237,234	0.00
USD 229,148	Fannie Mae Pool 'AH5702' 4.5% 1/2/2026	237,071	0.00
USD 1,022,010	Fannie Mae Pool 'AM4780' 1.94% 1/11/2022	1,000,702	0.01
USD 579,589	Fannie Mae Pool 'AS2981' 3% 1/9/2029	578,126	0.01
USD 543,193	Fannie Mae Pool 'AS4468' 3% 1/2/2030	541,823	0.01
USD 375,856	Fannie Mae Pool 'AS5402' 2.5% 1/7/2030	368,771	0.00
USD 880,938	Fannie Mae Pool 'AS6766' 3% 1/3/2031	876,274	0.01
USD 351,561	Fannie Mae Pool 'AS7696' 2.5% 1/8/2031	341,860	0.00
USD 261,344	Fannie Mae Pool 'AS8399' 3% 1/11/2031	259,933	0.00
USD 29,806	Fannie Mae Pool 'AS8600' 2.5% 1/1/2032	28,967	0.00
USD 264,621	Fannie Mae Pool 'AS8892' 2.5% 1/2/2032	257,175	0.00
USD 1,183,052	Fannie Mae Pool 'AS9532' 3% 1/4/2032	1,176,867	0.01
USD 1,200,017	Fannie Mae Pool 'AS9845' 3.5% 1/6/2032	1,218,339	0.01
USD 255,811	Fannie Mae Pool 'AU6963' 3.5% 1/10/2028	259,538	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,409,102	Fannie Mae Pool 'AZ2960' 3% 1/9/2030	1,405,542	0.02
USD 1,346,037	Fannie Mae Pool 'BC5806' 3.5% 1/4/2031	1,363,103	0.02
USD 1,008,532	Fannie Mae Pool 'BC8041' 2.5% 1/11/2031	980,152	0.01
USD 461,168	Fannie Mae Pool 'BD1454' 2.5% 1/9/2031	448,435	0.01
USD 1,026,406	Fannie Mae Pool 'BE3805' 2.5% 1/7/2032	997,838	0.01
USD 342,359	Fannie Mae Pool 'BH1266' 2.5% 1/5/2032	332,870	0.00
USD 164,031	Fannie Mae Pool 'BH3727' 3% 1/5/2032	163,055	0.00
USD 2,315,623	Fannie Mae Pool 'BH5699' 3% 1/10/2032	2,305,125	0.03
USD 170,897	Fannie Mae Pool 'MA1362' 3% 1/2/2023	171,663	0.00
USD 8,045,653	Fannie Mae Pool 'MA2740' 2.5% 1/9/2026	7,943,105	0.09
USD 251,927	Fannie Mae Pool 'MA2997' 3% 1/5/2032	250,567	0.00
USD 2,572,637	Fannie Mae Pool 'MA3060' 3% 1/7/2032	2,558,750	0.03
USD 2,888,803	Fannie Mae Pool 'MA3154' 2.5% 1/10/2032	2,807,513	0.03
USD 991,427	Fannie Mae REMICS 'Series 2017-49 LA' 3% 25/6/2043	984,510	0.01
USD 1,789,543	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-76 ME' 3% 25/1/2046	1,781,724	0.02
EUR 260,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp 5% 15/7/2024	321,389	0.00
USD 95,000	Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc '144A' 5.5% 1/5/2025	94,762	0.00
USD 480,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	445,125	0.01
USD 1,500,000	Fidelity National Information Services Inc 3.625% 15/10/2020	1,511,723	0.02
USD 5,325,000	Fifth Third Bancorp FRN 30/9/2019 (Perpetual)*	5,364,937	0.06
USD 500,000	Fifth Third Bancorp 2.6% 15/6/2022	484,356	0.01
USD 1,500,000	Fifth Third Bancorp 2.875% 27/7/2020	1,492,352	0.02
USD 750,000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 2.25% 14/6/2021	731,569	0.01
USD 1,000,000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 2.875% 1/10/2021	985,188	0.01
USD 500,000	Fillmore Park CLO Ltd 2018-1A 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/7/2030	500,108	0.01
USD 1,643,000	First Data Corp '144A' 5% 15/1/2024	1,652,242	0.02
USD 500,000	First Data Corp '144A' 5.375% 15/8/2023	510,075	0.01
USD 10,378,000	First Data Corp '144A' 5.75% 15/1/2024	10,637,450	0.12
USD 6,841,000	First Data Corp '144A' 7% 1/12/2023	7,131,743	0.08
USD 1,355,755	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 'Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036	1,188,118	0.01
USD 1,133,445	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF5 'Series 2006-FF5 2A3' FRN 25/4/2036	1,107,516	0.01
USD 200,000	First Quality Finance Co Inc '144A' 4.625% 15/5/2021	199,000	0.00
USD 255,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	248,088	0.00
USD 3,000,000	Fiserv Inc 2.7% 1/6/2020	2,975,098	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 704,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	714,560	0.01
USD 610,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	533,750	0.01
USD 3,050,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2017-2 A1' 2.16% 15/9/2022	3,000,251	0.03
USD 1,340,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019	1,324,292	0.02
USD 600,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.425% 12/6/2020	587,550	0.01
USD 2,560,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15/1/2021	2,518,245	0.03
USD 2,100,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.336% 18/3/2021	2,067,371	0.02
USD 2,100,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.47% 5/4/2021	2,071,832	0.02
USD 505,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023	498,471	0.01
USD 548,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	569,235	0.01
USD 1,819,905	Four Times Square Trust Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Series 200 'Series 2006-4TS A' '144A' 5.401% 13/12/2028	1,900,161	0.02
USD 2,386,906	Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027	2,333,459	0.03
USD 1,283,894	Freddie Mac Gold Pool 'G18207' 3.5% 1/7/2032	1,281,023	0.02
USD 333,740	Freddie Mac Gold Pool 'J32744' 3% 1/9/2030	332,113	0.00
USD 619,265	Freddie Mac Gold Pool 'K82814' 3.5% 1/6/2035	625,946	0.01
USD 3,284,887	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K040 X1' FRN 25/9/2024	121,516	0.00
USD 5,700,043	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K055 X1' FRN 25/3/2026	481,837	0.01
USD 893,919	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KIR2 A1' 2.748% 25/3/2027	880,908	0.01
USD 338,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KJ05 A2' 2.158% 25/10/2021	330,466	0.00
USD 1,446,822	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW01 X1' FRN 25/1/2026	79,469	0.00
USD 758,315	Freddie Mac Non Gold Pool '2B4877' FRN 1/11/2045	756,994	0.01
USD 1,667,157	Freddie Mac REMICS 'Series 4143 AJ' 1.75% 15/9/2042	1,546,859	0.02
USD 400,129	Freddie Mac REMICS 'Series 4482 DH' 3% 15/6/2042	399,110	0.00
USD 717,150	Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	705,813	0.01
USD 547,929	Freddie Mac REMICS 'Series 4493 PA' 3% 15/2/2044	544,902	0.01
USD 900,145	Freddie Mac REMICS 'Series 4594 PA' 3% 15/11/2044	885,730	0.01
USD 371,871	Freddie Mac REMICS 'Series 4274 PN' 3.5% 15/10/2035	376,071	0.00
USD 160,194	Freddie Mac REMICS 'Series 4253 PA' 3.5% 15/8/2041	161,059	0.00
USD 168,647	Freddie Mac REMICS 'Series 4314 LP' 3.5% 15/7/2043	170,577	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 116,854	Freddie Mac REMICS 'Series 4471 JA' 3.5% 15/9/2043	116,496	0.00
USD 221,751	Freddie Mac REMICS 'Series 4390 CA' 3.5% 15/6/2050	223,236	0.00
USD 656,235	Freddie Mac REMICS 'Series 4484 KA' 3.75% 15/10/2042	667,996	0.01
USD 89,722	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	91,520	0.00
USD 705,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2016-DNA2 M3' FRN 25/10/2028	815,298	0.01
USD 2,270,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2016-DNA3 M3' FRN 25/12/2028	2,667,302	0.03
USD 4,028,522	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2016-DNA4 M3' FRN 25/3/2029	4,539,461	0.05
USD 1,305,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA1 M2' FRN 25/7/2029	1,421,837	0.02
USD 556,880	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M2' FRN 25/10/2029	615,954	0.01
USD 885,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/9/2030	993,449	0.01
USD 6,790,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 M2' FRN 25/3/2030	7,097,304	0.08
USD 2,835,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-DNA1 B1' FRN 25/7/2030	2,782,267	0.03
USD 3,865,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-DNA1 M2' FRN 25/7/2030	3,853,430	0.04
USD 1,275,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-HQA1 M2' FRN 25/9/2030	1,290,494	0.02
USD 1,203,431	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-SPI1 M1' '144A' FRN 25/2/2048	1,199,092	0.01
USD 450,000	Freedom Mortgage Corp '144A' 8.25% 15/4/2025	436,118	0.01
USD 400,000	Freeport-McMoRan Inc 3.1% 15/3/2020	397,500	0.00
USD 6,032,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	5,843,500	0.07
USD 6,948,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	6,698,567	0.08
USD 589,000	Freeport-McMoRan Inc 4% 14/11/2021	594,508	0.01
USD 300,000	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	291,000	0.00
USD 538,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	499,995	0.01
USD 5,470,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	4,916,163	0.06
USD 400,000	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15/2/2023	427,944	0.01
USD 900,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust 'Series 2018-K732 B' '144A' FRN 25/5/2025	884,092	0.01
USD 2,130,000	FRESB 2018-SB52 Mortgage Trust 'Series 2018-SB52 A10F' FRN 25/8/2028	2,123,161	0.02
USD 784,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	804,580	0.01
USD 200,000	Frontier Communications Corp 7.125% 15/3/2019	201,500	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 350,000	Frontier Communications Corp 7.125% 15/1/2023	243,250	0.00
USD 2,400,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	2,271,000	0.03
USD 1,682,000	Frontier Communications Corp 10.5% 15/9/2022	1,490,872	0.02
USD 4,856,000	Frontier Communications Corp 11% 15/9/2025	3,799,820	0.04
USD 1,028,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	1,058,840	0.01
USD 210,000	FXI Holdings Inc '144A' 7.875% 1/11/2024	202,912	0.00
USD 5,367,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF EFX' '144A' FRN 15/12/2034	5,318,991	0.06
USD 688,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF FFX' '144A' FRN 15/12/2034	678,320	0.01
USD 805,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF AFX' '144A' 3.235% 15/12/2034	806,278	0.01
USD 11,000,000	Galaxy XIX CLO Ltd 'Series 2015-19A A1R' '144A' FRN 24/7/2030	11,015,863	0.13
USD 1,500,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	1,499,761	0.02
USD 6,050,000	Galaxy XVIII CLO Ltd 'Series 2018-28A A1' '144A' FRN 15/7/2031	6,026,421	0.07
USD 1,000,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A CR' '144A' FRN 20/4/2031	983,424	0.01
USD 1,200,000	Galaxy XX CLO Ltd 'Series 2015-20A D1R' '144A' FRN 20/4/2031	1,183,820	0.01
USD 1,000,000	Galaxy XXIX CLO Ltd 'Series 2018-29A C' '144A' FRN 15/11/2026	997,595	0.01
USD 5,000,000	Galaxy XXVII CLO Ltd 'Series 2018-27A A' '144A' FRN 16/5/2031	5,000,755	0.06
USD 955,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	969,325	0.01
USD 2,981,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	3,018,262	0.04
USD 891,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	874,294	0.01
USD 1,070,000	General Electric Co 2.2% 9/1/2020	1,059,326	0.01
USD 1,500,000	General Electric Co 4.375% 16/9/2020	1,536,550	0.02
USD 3,500,000	General Electric Co 4.625% 7/1/2021	3,601,267	0.04
USD 1,500,000	General Mills Inc 3.2% 16/4/2021	1,497,376	0.02
USD 235,000	General Mills Inc 3.7% 17/10/2023	235,268	0.00
USD 14,983,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)*	14,673,466	0.17
USD 1,350,000	General Motors Financial Co Inc 2.35% 4/10/2019	1,340,944	0.02
USD 2,200,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/7/2020	2,193,237	0.03
USD 895,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	884,554	0.01
USD 385,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	373,480	0.00
USD 200,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 14/1/2022	198,156	0.00
USD 1,500,000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 9/4/2021	1,500,589	0.02
USD 310,000	General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023	310,025	0.00
USD 1,500,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	1,522,158	0.02
USD 570,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	535,800	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 467,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	452,990	0.01
USD 200,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.75% 1/8/2022	205,500	0.00
USD 3,898,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	4,356,015	0.05
USD 300,000	Genworth Holdings Inc 7.625% 24/9/2021	312,000	0.00
USD 625,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	607,812	0.01
USD 2,060,000	GEO Group Inc/The 5.875% 15/10/2024	2,018,800	0.02
USD 1,980,000	Georgia Power Co 2% 8/9/2020	1,933,163	0.02
USD 1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 15/10/2030	1,001,338	0.01
USD 1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/10/2030	999,925	0.01
USD 1,000,000	Gilbert Park CLO Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/10/2030	1,024,997	0.01
USD 230,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	220,311	0.00
USD 1,500,000	Gilead Sciences Inc 2.55% 1/9/2020	1,487,521	0.02
USD 500,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.875% 1/11/2020	514,688	0.01
USD 896,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	937,664	0.01
USD 688,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	727,560	0.01
USD 1,324,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	1,383,580	0.02
USD 269,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	287,158	0.00
USD 2,295,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	2,338,031	0.03
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A A' '144A' FRN 20/4/2030	3,000,044	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A C' '144A' FRN 20/4/2030	999,597	0.01
USD 4,500,000	GoldenTree Loan Opportunities IX Ltd 'Series 2014-9A AR' '144A' FRN 29/10/2026	4,502,703	0.05
USD 2,000,000	Goldentree Loan Opportunities X Ltd 'Series 2015-10A AR' '144A' FRN 20/7/2031	2,000,000	0.02
USD 625,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	624,496	0.01
USD 1,500,000	Goldentree Loan Opportunities XII Ltd 'Series 2018-12A DR' '144A' FRN 21/7/2030	1,495,297	0.02
USD 1,500,000	GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/4/2029	1,505,134	0.02
USD 500,000	GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A D' '144A' FRN 20/4/2029	502,529	0.01
USD 4,310,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	4,412,362	0.05
USD 490,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022*	482,175	0.01
USD 805,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	787,961	0.01
USD 3,531,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2022 (Perpetual)	3,350,036	0.04
USD 1,300,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/11/2026 (Perpetual)	1,303,900	0.02
USD 990,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.3% 13/12/2019	982,606	0.01
USD 210,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15/11/2021	203,593	0.00
USD 258,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.55% 23/10/2019	249,329	0.00
USD 2,100,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 23/4/2020	2,093,197	0.02
USD 3,430,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 27/12/2020	3,383,885	0.04
USD 160,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 25/2/2021	158,472	0.00
USD 1,335,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022	1,311,380	0.02
USD 210,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/7/2021	220,636	0.00
USD 300,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5% 31/5/2026	282,750	0.00
USD 200,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.125% 15/11/2023	199,000	0.00
USD 3,649,066	Government National Mortgage Association 'Series 2016-67 IO' FRN 16/7/2057	299,064	0.00
USD 8,098,000	Government National Mortgage Association 'Series 2016-34 IO' FRN 16/1/2058	634,639	0.01
USD 12,881,539	Government National Mortgage Association 'Series 2016-162 IO' FRN 16/9/2058	1,047,118	0.01
USD 4,000,000	Government National Mortgage Association '2012-102 TA' 3.5% 20/8/2039	4,026,140	0.05
USD 9,700,000	Government National Mortgage Association 'Series 2018-106 IO' FRN 16/4/2060	535,016	0.01
USD 6,775,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE F' '144A' FRN 10/6/2029	6,674,557	0.08
USD 2,500,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE A' '144A' 3.369% 10/6/2028	2,512,438	0.03
USD 1,626,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	1,668,682	0.02
USD 350,000	Gray Television Inc '144A' 5.125% 15/10/2024	343,875	0.00
USD 200,000	Gray Television Inc '144A' 5.875% 15/7/2026	198,250	0.00
USD 2,272,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	2,345,840	0.03
USD 3,631,071	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 2000-1 A4' FRN 20/3/2030	3,727,385	0.04
USD 779,263	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR1 'Series 2006-AR1 GA1B' FRN 25/2/2036	737,007	0.01
USD 925,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/4/2031	905,215	0.01
USD 500,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 15/4/2031	482,070	0.01
USD 832,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	815,360	0.01
USD 910,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 A A' '144A' FRN 15/3/2027	907,764	0.01
USD 10,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 27/1/2031	10,005,395	0.12

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Greywolf CLO V Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 27/1/2031	1,000,002	0.01
USD 300,000	Griffon Corp 5.25% 1/3/2022	297,188	0.00
USD 2,776,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	2,907,860	0.03
USD 2,500,000	Grippen Park Clo Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/1/2030	2,504,254	0.03
USD 1,000,000	Grippen Park Clo Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2030	1,003,355	0.01
USD 480,000	Group 1 Automotive Inc 5% 1/6/2022	479,251	0.01
USD 86,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	83,420	0.00
USD 1,250,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-KING D' '144A' FRN 10/12/2027	1,239,159	0.01
USD 5,800,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-KING E' '144A' FRN 10/12/2027	5,709,254	0.07
USD 442,755	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2013-GC10 AAB' 2.564% 10/2/2046	437,962	0.01
USD 500,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2015-GC30 A2' 2.726% 10/5/2050	497,425	0.01
USD 500,000	GS Mortgage Securities Corp II 'Series 2005-ROCK J' '144A' 5.862% 3/5/2032	555,420	0.01
USD 840,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2016-RENT 'Series 2016-RENT C' '144A' FRN 10/2/2029	843,050	0.01
USD 370,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	370,775	0.00
USD 520,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	521,277	0.01
USD 190,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	190,534	0.00
USD 190,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	190,715	0.00
USD 1,300,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-HULA 'Series 2018-HULA D' '144A' FRN 15/7/2025	1,302,437	0.02
USD 2,940,893	GS Mortgage Securities Trust 2012-GC6 'Series 2012-GC6 A3' 3.482% 10/1/2045	2,964,873	0.03
USD 137,169	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 A2' 3.033% 10/11/2046	137,133	0.00
USD 2,200,000	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	2,240,518	0.03
USD 1,442,856	GS Mortgage Securities Trust 2013-GCJ12 'Series 2013-GC12 AAB' 2.678% 10/6/2046	1,428,009	0.02
USD 844,630	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 XA' FRN 10/4/2047	35,123	0.00
USD 1,245,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC20 'Series 2014-GC20 AAB' 3.655% 10/4/2047	1,258,032	0.01
USD 1,676,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 D' '144A' FRN 10/6/2047	1,486,398	0.02
USD 1,975,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC22 'Series 2014-GC22 AAB' 3.467% 10/6/2047	1,989,368	0.02
USD 2,770,000	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC24 'Series 2014-GC24 AAB' 3.65% 10/9/2047	2,803,935	0.03
USD 695,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	690,485	0.01
USD 3,670,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 D' 3.345% 10/7/2048	3,173,526	0.04
USD 720,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 'Series 2015-GS1 AAB' 3.553% 10/11/2048	724,626	0.01
USD 875,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	726,068	0.01
USD 420,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	335,053	0.00
USD 171,000	GTT Communications Inc '144A' 7.875% 31/12/2024	162,877	0.00
USD 1,728,000	Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	1,715,040	0.02
USD 993,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/5/2025	988,035	0.01
USD 4,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/1/2026	3,910	0.00
USD 305,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	303,383	0.00
USD 1,644,000	Halcon Resources Corp 6.75% 15/2/2025	1,541,250	0.02
USD 400,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	393,500	0.00
USD 400,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15/5/2026	388,000	0.00
USD 1,627,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	1,533,447	0.02
USD 1,576,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.5% 30/3/2020	1,631,964	0.02
USD 950,000	HCA Inc 3.75% 15/3/2019	954,750	0.01
USD 1,229,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	1,213,637	0.01
USD 3,032,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	3,088,850	0.04
USD 5,485,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	5,607,206	0.06
USD 841,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	868,333	0.01
USD 4,273,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	4,395,122	0.05
USD 1,550,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	1,573,250	0.02
USD 1,832,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,845,740	0.02
USD 4,313,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	4,300,924	0.05
USD 1,969,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	1,976,285	0.02
USD 350,000	HCA Inc 5.875% 15/3/2022	372,162	0.00
USD 600,000	HCA Inc 5.875% 1/5/2023	631,500	0.01
USD 1,650,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	1,713,426	0.02
USD 700,000	HCA Inc 6.5% 15/2/2020	728,875	0.01
USD 700,000	HCA Inc 7.5% 15/2/2022	770,000	0.01
USD 8,234,000	HD Supply Inc (Step-up coupon) '144A' 5.75% 15/4/2024	8,676,577	0.10
USD 3,086,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.5% 1/6/2022	3,278,875	0.04
USD 707,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024	765,327	0.01
USD 300,000	Hertz Corp/The 5.875% 15/10/2020	300,000	0.00
USD 982,000	Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022	959,595	0.01
USD 1,868,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2026	1,891,350	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,500,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	1,511,113	0.02
USD 817,000	Hexion Inc 6.625% 15/4/2020	775,129	0.01
USD 563,000	Hexion Inc '144A' 10.375% 1/2/2022	557,370	0.01
USD 585,000	Hi-Crush Partners LP '144A' 9.5% 1/8/2026	577,150	0.01
USD 1,500,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A2' '144A' FRN 18/7/2031	1,480,267	0.02
USD 1,500,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 B' '144A' FRN 18/7/2031	1,463,213	0.02
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 C' '144A' FRN 18/7/2031	971,102	0.01
USD 2,650,000	Highbridge Loan Management 4-2014 Ltd 'Series 4A-2014 A2R' '144A' FRN 28/1/2030	2,617,280	0.03
USD 500,000	Highbridge Loan Management 4-2014 Ltd 'Series 4A-2014 BR' '144A' FRN 28/1/2030	494,982	0.01
USD 4,000,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 A1R' '144A' FRN 5/2/2031	3,983,927	0.05
USD 650,000	Highbridge Loan Management 6-2015 Ltd 'Series 6A-2015 BR' '144A' FRN 5/2/2031	639,312	0.01
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 7-2015 Ltd 'Series 7A-2015 CR' '144A' FRN 15/3/2027	993,396	0.01
USD 1,500,000	Highbridge Loan Management 8-2016 Ltd 'Series 8A-2016 CR' '144A' FRN 20/7/2030	1,500,063	0.02
USD 750,000	Highbridge Loan Management 8-2016 Ltd 'Series 8A-2016 DR' '144A' FRN 20/7/2030	749,824	0.01
USD 200,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5% 1/12/2024	194,750	0.00
USD 300,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5.75% 1/10/2025	300,000	0.00
USD 2,110,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	2,057,250	0.02
USD 1,084,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.125% 1/5/2026	1,092,130	0.01
USD 2,160,000	Hilton Orlando Trust 2018-ORL 'Series 2018-ORL E' '144A' FRN 15/12/2034	2,172,193	0.03
USD 804,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	796,965	0.01
USD 700,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	690,375	0.01
USD 195,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 6% 1/8/2024	199,387	0.00
USD 520,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	500,500	0.01
USD 1,140,000	Honda Auto Receivables 2016-4 Owner Trust 'Series 2016-4 A4' 1.36% 18/1/2023	1,116,472	0.01
USD 2,820,000	Honda Auto Receivables 2017-1 Owner Trust 'Series 2017-1 A4' 2.05% 21/6/2023	2,775,911	0.03
USD 2,000,000	Honda Auto Receivables 2017-3 Owner Trust 'Series 2017-3 A3' 1.78% 20/9/2021	1,973,224	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,160,000	Honda Auto Receivables 2017-4 Owner Trust 'Series 2017-4 A4' 2.21% 21/3/2024	1,136,878	0.01
USD 1,440,000	Honda Auto Receivables 2018-1 Owner Trust 'Series 2018-1 A4' 2.83% 15/5/2024	1,432,788	0.02
USD 2,415,000	Honda Auto Receivables 2018-2 Owner Trust 'Series 2018-2 A4' 3.16% 19/8/2024	2,425,317	0.03
USD 710,000	Honda Auto Receivables 2018-3 Owner Trust 'Series 2018-3 A3' 2.95% 22/8/2022	709,847	0.01
USD 1,716,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,698,840	0.02
USD 1,500,000	HSBC Bank USA NA 4.875% 24/8/2020	1,544,233	0.02
USD 600,000	HSBC USA Inc 2.375% 13/11/2018	599,188	0.01
USD 3,000,000	HSBC USA Inc 2.75% 7/8/2020	2,979,119	0.03
USD 2,242,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	2,233,592	0.03
USD 2,737,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	2,655,658	0.03
USD 2,162,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,334,960	0.03
USD 265,000	Hunt Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2026	248,439	0.00
USD 595,000	Huntington National Bank/The 2.375% 10/3/2020	588,520	0.01
USD 1,015,000	Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020	1,008,194	0.01
USD 1,000,000	Huntington National Bank/The 3.25% 14/5/2021	997,432	0.01
USD 400,000	Huntsman International LLC 4.875% 15/11/2020	410,700	0.01
USD 1,720,000	Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	1,778,050	0.02
USD 340,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	334,771	0.00
USD 100,000	Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series 2016-1 'Series 2016-1A A2' '144A' 1.81% 15/3/2021	99,563	0.00
USD 2,000,000	IBM Credit LLC 1.8% 20/1/2021	1,944,836	0.02
USD 500,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.875% 1/2/2022	510,395	0.01
USD 973,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6% 1/8/2020	991,010	0.01
USD 3,398,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 1/2/2022	3,482,950	0.04
USD 1,682,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	1,691,085	0.02
USD 3,754,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	3,880,698	0.04
USD 12,457,000	ILFC E-Capital Trust I '144A' FRN 21/12/2065	11,388,812	0.13
USD 5,264,000	ILFC E-Capital Trust II '144A' FRN 21/12/2065	4,816,560	0.06
USD 1,131,000	Illumina Inc 0.5% 15/6/2021	1,666,850	0.02
USD 380,000	Immucor Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	382,850	0.00
USD 3,028,365	Impac CMB Trust Series 2005-6 'Series 2005-6 1A1' FRN 25/10/2035	2,817,558	0.03
USD 285,000	Indigo Natural Resources LLC '144A' 6.875% 15/2/2026	276,450	0.00

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,569,426	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 'Series 2007-FLX5 2A1' FRN 25/8/2037	1,495,718	0.02
USD 1,230,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc '144A' 7.125% 1/5/2021	1,246,912	0.01
USD 200,000	Infor US Inc '144A' 5.75% 15/8/2020	203,250	0.00
USD 10,093,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	10,274,371	0.12
USD 3,797,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023	3,882,433	0.04
USD 250,000	Ingles Markets Inc 5.75% 15/6/2023	253,750	0.00
USD 150,000	Ingram Micro Inc 5.45% 15/12/2024	149,320	0.00
USD 1,000,000	Intel Corp 1.7% 19/5/2021	970,820	0.01
USD 500,000	Intel Corp 3.3% 1/10/2021	505,148	0.01
USD 75,000	Intercontinental Exchange Inc 2.75% 1/12/2020	74,442	0.00
USD 40,000	International Lease Finance Corp '144A' 7.125% 1/9/2018	40,000	0.00
USD 440,000	Intrepid Aviation Group Holdings LLC / Intrepid Finance Co '144A' 6.5% 15/8/2021	442,200	0.01
USD 805,000	inVentiv Group Holdings Inc / inVentiv Health Inc/inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	842,879	0.01
USD 450,000	Invitation Homes 2018-SFR1 Trust 'Series 2018-SFR1 F' '144A' FRN 17/3/2037	453,714	0.01
USD 1,710,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 E' '144A' FRN 17/6/2037	1,722,396	0.02
USD 5,990,000	Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 'Series 2018-SFR2 F' '144A' FRN 17/6/2037	6,011,555	0.07
USD 3,298,603	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 A' '144A' FRN 17/7/2037	3,321,523	0.04
USD 6,295,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	6,318,745	0.07
USD 5,990,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 F' '144A' FRN 17/7/2037	6,011,838	0.07
EUR 810,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	954,156	0.01
USD 1,214,000	IQVIA Inc '144A' 4.875% 15/5/2023	1,227,657	0.01
USD 500,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	495,300	0.01
USD 599,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	570,670	0.01
EUR 130,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	150,276	0.00
USD 1,510,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.375% 1/6/2021	1,521,325	0.02
USD 300,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.875% 15/9/2027	280,500	0.00
USD 320,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/3/2028	304,400	0.00
USD 300,000	Iron Mountain Inc 5.75% 15/8/2024	298,125	0.00
USD 900,000	Iron Mountain Inc 6% 15/8/2023	927,000	0.01
USD 103,000	iStar Inc 4.625% 15/9/2020	102,742	0.00
USD 134,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	132,995	0.00
USD 86,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	82,180	0.00
USD 490,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI D' '144A' FRN 15/7/2034	491,456	0.01
USD 2,590,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI E' '144A' FRN 15/7/2034	2,598,337	0.03
USD 744,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI F' '144A' FRN 15/7/2034	746,388	0.01
USD 1,545,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	1,568,646	0.02
USD 1,570,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT FFX' '144A' 5.542% 5/7/2033	1,544,561	0.02
USD 230,000	j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6% 15/7/2025	237,763	0.00
USD 200,000	Jack Ohio Finance LLC / Jack Ohio Finance 1 Corp '144A' 6.75% 15/11/2021	208,190	0.00
USD 191,000	Jagged Peak Energy LLC '144A' 5.875% 1/5/2026	188,376	0.00
USD 5,494,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	5,548,940	0.06
USD 354,000	JB Poindexter & Co Inc '144A' 7.125% 15/4/2026	367,718	0.00
USD 2,977,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	2,811,446	0.03
USD 1,776,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024	1,714,521	0.02
USD 2,905,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	2,783,133	0.03
USD 550,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 7.25% 1/6/2021	557,571	0.01
USD 300,000	JC Penney Corp Inc '144A' 5.875% 1/7/2023	270,750	0.00
USD 1,592,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6.875% 15/4/2022	1,615,880	0.02
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7.375% 1/4/2020	204,500	0.00
USD 492,000	Jeld-Wen Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	460,020	0.01
USD 69,000	Jeld-Wen Inc '144A' 4.875% 15/12/2027	64,515	0.00
USD 1,500,000	JM Smucker Co/The 2.5% 15/3/2020	1,497,862	0.02
USD 2,230,000	John Deere Capital Corp 2.35% 8/1/2021	2,196,748	0.03
USD 750,000	John Deere Capital Corp 2.45% 11/9/2020	742,355	0.01
USD 150,000	John Deere Capital Corp 3.9% 12/7/2021	153,548	0.00
USD 289,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	319,345	0.00
USD 1,009,821	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2003-PM1 'Series 2003-PM1A G' '144A' FRN 12/8/2040	1,028,821	0.01
USD 600,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2009-IWST 'Series 2009-IWST C' '144A' FRN 5/12/2027	634,299	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,544,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2009-IWST 'Series 2009-IWST A2' '144A' 5.633% 5/12/2027	1,595,992	0.02
USD 899,867	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-C6 'Series 2012-C6 A3' 3.507% 15/5/2045	906,983	0.01
USD 1,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX 'Series 2012-CBX A4FX' '144A' 3.483% 15/6/2045	1,005,879	0.01
USD 1,466,940	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 ASB' 3.414% 15/1/2046	1,476,178	0.02
USD 594,997	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	602,435	0.01
USD 1,789,809	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	1,767,120	0.02
USD 5,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 D' FRN 15/1/2049	5,476,600	0.06
USD 410,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 E' '144A' FRN 15/1/2049	384,828	0.00
USD 1,310,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	1,305,978	0.02
USD 3,750,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES E' '144A' FRN 5/9/2032	3,703,907	0.04
USD 8,911,128	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP4 'Series 2016-JP4 XA' FRN 15/12/2049	287,192	0.00
USD 765,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 'Series 2006-CH1 M7' FRN 25/7/2036	713,158	0.01
USD 548,242	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	544,548	0.01
USD 1,087,157	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	1,083,401	0.01
USD 391,726	JP Morgan Trust 2015-3 'Series 2015-3 A5' '144A' FRN 25/5/2045	390,578	0.00
USD 1,031,158	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C14 'Series 2013-C14 ASB' FRN 15/8/2046	1,046,096	0.01
USD 3,514,802	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 XA' FRN 15/9/2047	143,254	0.00
USD 3,000,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	3,040,929	0.04
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 195,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	195,184	0.00
USD 515,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 'Series 2015-C29' 3.304% 15/5/2048	515,485	0.01
USD 632,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	592,364	0.01
USD 1,830,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 'Series 2017-JP5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,752,216	0.02
USD 10,120,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	515,057	0.01
USD 1,080,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 D' '144A' FRN 15/3/2050	1,036,490	0.01
USD 29,999,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 XB' FRN 15/3/2050	776,224	0.01
USD 1,335,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	1,337,471	0.02
USD 1,085,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	1,037,659	0.01
USD 740,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024*	737,076	0.01
USD 825,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	827,961	0.01
USD 4,180,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2/2/2037	3,704,525	0.04
USD 19,541,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/5/2047	17,098,375	0.20
USD 200,000	JPMorgan Chase & Co 2.2% 22/10/2019	198,696	0.00
USD 3,000,000	JPMorgan Chase & Co 2.25% 23/1/2020	2,989,825	0.03
USD 1,300,000	JPMorgan Chase & Co 2.4% 7/6/2021	1,273,571	0.01
USD 2,500,000	JPMorgan Chase & Co 2.55% 1/3/2021	2,460,590	0.03
USD 5,000,000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 23/6/2020	4,973,788	0.06
USD 175,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	171,369	0.00
USD 3,090,000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/8/2021	3,182,291	0.04
USD 250,000	JPMorgan Chase & Co 4.95% 25/3/2020	257,239	0.00
USD 1,900,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10% 15/7/2022	1,909,500	0.02
USD 186,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	192,047	0.00
USD 2,207,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	2,173,895	0.03
USD 270,000	KB Home 4.75% 15/5/2019	272,363	0.00
USD 1,500,000	Kellogg Co 3.25% 14/5/2021	1,503,595	0.02
USD 300,000	Kennedy-Wilson Inc 5.875% 1/4/2024	298,500	0.00
USD 1,500,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 3.551% 25/5/2021	1,505,059	0.02
USD 430,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 4.057% 25/5/2023	432,712	0.01
USD 440,000	KeyBank NA/Cleveland OH 3.35% 15/6/2021	441,063	0.01
USD 4,400,000	KeyCorp 5.1% 24/3/2021	4,598,570	0.05

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 834,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	798,470	0.01
USD 200,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5% 1/6/2024	200,000	0.00
USD 1,898,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	1,903,110	0.02
USD 1,100,000	Kimco Realty Corp 3.2% 1/5/2021	1,092,336	0.01
USD 2,545,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/10/2021	2,652,273	0.03
USD 423,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.05% 1/12/2019	423,005	0.01
USD 430,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.15% 15/1/2023	422,092	0.01
USD 6,804,000	KLX Inc '144A' 5.875% 1/12/2022	7,033,635	0.08
USD 2,088,000	Koppers Inc '144A' 6% 15/2/2025	2,081,485	0.02
USD 2,700,000	Kraft Heinz Foods Co 5.375% 10/2/2020	2,766,307	0.03
USD 715,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	739,131	0.01
EUR 281,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	322,035	0.00
USD 200,000	L Brands Inc 5.25% 1/2/2028	173,750	0.00
USD 800,000	L Brands Inc 5.625% 15/2/2022	815,000	0.01
USD 200,000	L Brands Inc 5.625% 15/10/2023	202,375	0.00
USD 400,000	L Brands Inc 6.625% 1/4/2021	423,500	0.01
USD 116,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	95,120	0.00
USD 2,206,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	1,853,040	0.02
USD 800,000	L3 Technologies Inc 4.95% 15/2/2021	825,981	0.01
USD 1,750,000	Laboratory Corp of America Holdings 2.625% 1/2/2020	1,738,734	0.02
USD 274,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	275,712	0.00
USD 1,372,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025	1,291,395	0.02
USD 3,205,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	3,190,453	0.04
USD 400,000	Lamar Media Corp 5.375% 15/1/2024	410,000	0.01
USD 200,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	197,000	0.00
USD 500,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	493,750	0.01
USD 847,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	912,643	0.01
USD 3,000,000	Lazard Group LLC 4.25% 14/11/2020	3,059,697	0.04
USD 2,250,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 A2' '144A' 3.128% 12/7/2050	2,236,559	0.03
USD 1,000,000	LCM 26 Ltd '144A' FRN 20/1/2031	1,000,984	0.01
USD 2,450,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd '144A' FRN 18/7/2031	2,450,435	0.03
USD 10,000,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	9,987,293	0.12
USD 4,000,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	3,998,914	0.05
USD 2,450,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	2,437,882	0.03
USD 1,000,000	LCM XV LP '144A' FRN 20/7/2030	1,005,861	0.01
USD 1,650,000	LCM XXI LP '144A' FRN 20/4/2028	1,681,367	0.02
USD 1,115,113	Lehman XS Trust Series 2007-20N 'Series 2007-20N A1' FRN 25/12/2037	1,113,302	0.01
USD 300,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	289,250	0.00
USD 175,000	Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	178,750	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	294,375	0.00
USD 600,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	609,750	0.01
USD 385,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	380,187	0.00
USD 1,595,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	1,533,194	0.02
USD 2,787,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	2,800,935	0.03
USD 548,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	546,164	0.01
USD 1,225,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	1,292,375	0.02
USD 3,660,000	Lennar Corp 6.625% 1/5/2020	3,832,240	0.04
USD 300,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	301,125	0.00
USD 4,542,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	4,462,515	0.05
USD 1,341,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/8/2022	1,357,762	0.02
USD 1,496,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	1,499,740	0.02
USD 1,002,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	993,233	0.01
USD 3,228,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	3,275,452	0.04
USD 391,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	394,910	0.00
USD 1,450,000	Liberty Mutual Group Inc '144A' FRN 15/3/2037	1,424,625	0.02
USD 1,223,000	Liberty Mutual Group Inc '144A' 7.8% 15/3/2037	1,446,187	0.02
USD 1,500,000	Life Technologies Corp 6% 1/3/2020	1,558,775	0.02
USD 200,000	LifePoint Health Inc 5.5% 1/12/2021	203,750	0.00
USD 400,000	LifePoint Health Inc 5.875% 1/12/2023	420,000	0.01
USD 483,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	479,784	0.01
USD 305,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	300,806	0.00
USD 612,614	Lone Star Portfolio Trust 2015-LSP 'Series 2015-LSP D' '144A' FRN 15/9/2028	618,248	0.01
USD 803,986	Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 'Series 2005-3 1A' FRN 25/8/2045	785,451	0.01
USD 3,516,472	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 1A' FRN 25/2/2036	3,513,371	0.04
USD 1,365,440	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	626,864	0.01
USD 1,311,583	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	607,344	0.01
USD 4,787,774	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 2A3' FRN 25/3/2046	2,369,270	0.03
USD 5,794,633	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 1A' FRN 25/5/2036	3,997,620	0.05
USD 2,009,340	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 'Series 2006-6 2A3' FRN 25/7/2036	1,050,837	0.01
USD 2,310,268	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 1A' FRN 25/8/2036	1,480,115	0.02
USD 350,000	LPL Holdings Inc '144A' 5.75% 15/9/2025	344,645	0.00
USD 1,125,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 C' '144A' FRN 10/3/2050	1,038,234	0.01
USD 15,159,686	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 'Series 2017-5 X' '144A' FRN 10/3/2050	743,203	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,073,327	LSTAR Securities Investment Ltd 2017-8 LLC 'Series 2017-8 A' '144A' FRN 1/11/2022	2,071,816	0.02
USD 1,090,590	LSTAR Securities Investment Ltd 2017-9 'Series 2017-9 A' '144A' FRN 1/12/2022	1,091,612	0.01
USD 5,125,000	M&T Bank Corp FRN 1/11/2026 (Perpetual)	5,105,781	0.06
USD 1,105,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M D' '144A' FRN 15/8/2034	1,090,895	0.01
USD 2,350,000	MAD Mortgage Trust 2017-330M 'Series 2017-330M E' '144A' FRN 15/8/2034	2,241,066	0.03
USD 3,330,000	Madison Avenue Trust 2013-650M 'Series 2013-650M D' '144A' FRN 12/10/2032	3,338,457	0.04
USD 6,000,000	Madison Park Funding X Ltd 'Series 2012-10A AR' '144A' FRN 20/1/2029	6,011,200	0.07
USD 1,000,000	Madison Park Funding X Ltd 'Series 2012-10A DR' '144A' FRN 20/1/2029	1,011,743	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding X Ltd 'Series 2012-10A ER' '144A' FRN 20/1/2029	1,016,029	0.01
USD 12,055,000	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	12,057,369	0.14
USD 500,000	Madison Park Funding XII Ltd 'Series 2014-12A AR' '144A' FRN 20/7/2026	500,234	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	999,873	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIV Ltd 'Series 2014-14A A1R' '144A' FRN 20/7/2026	1,001,592	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A B1R' '144A' FRN 27/1/2026	1,002,407	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XV Ltd 'Series 2014-15A CR' '144A' FRN 27/1/2026	1,002,995	0.01
USD 17,500,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	17,523,686	0.20
USD 5,800,000	Madison Park Funding XXV Ltd 'Series 2017-25A A1' '144A' FRN 25/4/2029	5,806,361	0.07
USD 2,500,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	2,503,146	0.03
USD 8,400,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A A1A' '144A' FRN 20/4/2030	8,377,706	0.10
USD 500,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A C' '144A' FRN 20/4/2030	489,260	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XXX Ltd 'Series 2018-30A D' '144A' FRN 15/4/2029	991,668	0.01
USD 2,000,000	Magellan Midstream Partners LP 4.25% 1/2/2021	2,041,721	0.02
USD 605,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6% 1/8/2026	609,538	0.01
USD 1,500,000	Manufacturers & Traders Trust Co 2.05% 17/8/2020	1,498,233	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,000,000	Manufacturers & Traders Trust Co 2.625% 25/1/2021	1,970,437	0.02
USD 4,000,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 18/12/2030	4,003,213	0.05
USD 1,000,000	Marble Point CLO XI Ltd 'Series 2017-2A B' '144A' FRN 18/12/2030	990,207	0.01
USD 285,000	Marriott International Inc/MD 2.875% 1/3/2021	282,099	0.00
USD 75,000	Marriott International Inc/MD 3.125% 15/10/2021	74,395	0.00
USD 838,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.5% 15/9/2026	883,140	0.01
USD 855,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.35% 6/3/2020	844,069	0.01
USD 450,000	MassMutual Global Funding II '144A' 2% 15/4/2021	437,319	0.01
USD 1,120,000	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-AM2 'Series 2006-AM2 A4' '144A' FRN 25/6/2036	893,499	0.01
USD 144,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	118,840	0.00
USD 248,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	206,025	0.00
USD 1,740,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	1,704,878	0.02
USD 1,470,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	1,418,550	0.02
USD 2,707,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	2,876,188	0.03
USD 1,500,000	McDonald's Corp 2.75% 9/12/2020	1,492,094	0.02
USD 695,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	601,175	0.01
USD 928,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	928,000	0.01
USD 2,330,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023	2,336,768	0.03
USD 397,000	Mercer International Inc '144A' 5.5% 15/1/2026	388,067	0.00
USD 486,000	Mercer International Inc 6.5% 1/2/2024	499,365	0.01
USD 122,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	127,643	0.00
USD 3,821,000	Meredith Corp '144A' 6.875% 1/2/2026	3,878,315	0.04
USD 910,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	844,025	0.01
USD 160,000	Meritage Homes Corp 7.15% 15/4/2020	168,800	0.00
USD 811,173	Merrill Lynch Mortgage Trust 2005-CIP1 'Series 2005-CIP1 D' FRN 12/7/2038	825,600	0.01
USD 4,113,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	3,938,198	0.05
USD 2,089,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	1,917,758	0.02
USD 6,690,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	7,113,925	0.08
USD 200,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	189,000	0.00
USD 500,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	520,550	0.01
USD 5,021,000	MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	5,341,089	0.06
USD 400,000	MGM Resorts International 6.75% 1/10/2020	421,500	0.01
USD 2,869,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	3,159,486	0.04
USD 1,803,000	Microchip Technology Inc 1.625% 15/2/2025	2,974,949	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 404,000	Micron Technology Inc 5.5% 1/2/2025	420,665	0.01
USD 1,175,000	Microsoft Corp 4% 8/2/2021	1,206,490	0.01
USD 984,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 6.875% 15/8/2023	1,039,350	0.01
USD 559,668	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	541,661	0.01
USD 500,000	Mill Creek II CLO Ltd 'Series 2016-1A C' '144A' FRN 20/4/2028	499,934	0.01
USD 500,000	Mill Creek II CLO Ltd 'Series 2016-1A D' '144A' FRN 20/4/2028	500,970	0.01
USD 750,000	Mill Creek II CLO Ltd 'Series 2016-1A E' '144A' FRN 20/4/2028	753,416	0.01
USD 1,869,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	1,901,707	0.02
USD 193,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	191,794	0.00
USD 200,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	204,750	0.00
USD 3,973,000	Momentive Performance Materials Inc 3.88% 24/10/2021	4,261,043	0.05
USD 800,000	Mondelez International Inc 3% 7/5/2020	799,214	0.01
USD 675,000	Moody's Corp 2.625% 15/1/2023	648,548	0.01
USD 250,000	Moody's Corp 2.75% 15/7/2019	249,967	0.00
USD 60,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	58,876	0.00
USD 244,000	Moog Inc '144A' 5.25% 1/12/2022	247,660	0.00
USD 295,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	294,663	0.00
USD 2,800,000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	2,734,425	0.03
USD 2,000,000	Morgan Stanley 2.65% 27/1/2020	1,989,403	0.02
USD 1,745,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	1,701,456	0.02
USD 3,000,000	Morgan Stanley 2.8% 16/6/2020	2,982,549	0.03
USD 1,500,000	Morgan Stanley 5.5% 28/1/2020	1,549,437	0.02
USD 1,500,000	Morgan Stanley 5.5% 24/7/2020	1,562,454	0.02
USD 500,000	Morgan Stanley 5.625% 23/9/2019	514,116	0.01
USD 350,000	Morgan Stanley 5.75% 25/1/2021	369,511	0.00
USD 1,050,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C12 'Series 2013-C12 ASB' 3.824% 15/10/2046	1,067,416	0.01
USD 1,570,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 A2' 3.101% 15/12/2047	1,573,170	0.02
USD 2,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C14 'Series 2014-C14 A3' 3.669% 15/2/2047	2,017,700	0.02
USD 7,034,332	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C22 'Series 2015-C22 XA' FRN 15/4/2048	364,690	0.00
USD 1,700,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 D' '144A' FRN 15/7/2050	1,521,730	0.02
USD 1,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 'Series 2015-C23 A2' 2.982% 15/7/2050	999,569	0.01
USD 3,393,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 D' 3.068% 15/10/2048	2,835,123	0.03
USD 12,675,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 XD' '144A' FRN 15/10/2048	1,037,892	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,483,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	1,278,684	0.02
USD 12,754,697	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 XA' FRN 15/11/2049	1,066,994	0.01
USD 10,851,404	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 XA' FRN 15/12/2049	498,134	0.01
USD 1,054,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 'Series 2017-C33 C' FRN 15/5/2050	1,055,993	0.01
USD 780,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	615,669	0.01
USD 1,330,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	1,374,078	0.02
USD 2,540,220	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 A4' FRN 11/6/2042	2,686,208	0.03
USD 2,300,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2012-C4 'Series 2012-C4 A4' 3.244% 15/3/2045	2,296,625	0.03
USD 320,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	314,056	0.00
USD 3,750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	3,664,875	0.04
USD 848,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT G' '144A' FRN 13/7/2029	819,494	0.01
USD 1,870,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT A' '144A' 3.35% 13/7/2029	1,877,446	0.02
USD 2,575,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 D' '144A' FRN 15/5/2048	2,307,980	0.03
USD 12,744,519	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-BNK2 'Series 2016-BNK2 XA' FRN 15/11/2049	783,282	0.01
USD 3,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 'Series 2016-UBS9 XD' '144A' FRN 15/3/2049	337,229	0.00
USD 2,635,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	2,647,081	0.03
USD 2,370,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 'Series 2017-H1 D' '144A' 2.546% 15/6/2050	1,956,931	0.02
USD 1,140,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR D' '144A' FRN 15/11/2034	1,145,903	0.01
USD 1,690,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	1,691,452	0.02
USD 1,590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 C' FRN 15/7/2051	1,615,287	0.02
USD 1,630,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 'Series 2018-MP E' '144A' FRN 11/7/2040	1,500,721	0.02
USD 2,240,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	2,244,200	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,918,218	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2015-R4 'Series 2015-R4 4B1' '144A' FRN 26/8/2047	2,923,747	0.03
USD 250,000	Moss Creek Resources Holdings Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	244,688	0.00
USD 19,500,000	MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	19,537,488	0.23
USD 1,792,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	1,859,200	0.02
USD 365,000	MPLX LP 3.375% 15/3/2023	359,324	0.00
USD 1,236,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	1,212,825	0.01
USD 300,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	301,125	0.00
USD 205,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	208,075	0.00
USD 128,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 1/3/2024	135,040	0.00
USD 200,000	MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026	199,000	0.00
USD 417,000	MSCI Inc '144A' 5.25% 15/11/2024	430,553	0.01
USD 1,475,000	MSCI Inc '144A' 5.375% 15/5/2027	1,519,250	0.02
USD 600,000	MSCI Inc '144A' 5.75% 15/8/2025	630,000	0.01
USD 814,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	820,105	0.01
USD 235,000	Multi-Color Corp '144A' 4.875% 1/11/2025	220,313	0.00
USD 200,000	Murphy Oil Corp 4% 1/6/2022	197,628	0.00
USD 225,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	225,992	0.00
USD 400,000	Murphy Oil Corp 6.875% 15/8/2024	423,354	0.01
USD 665,000	Nabors Industries Inc 0.75% 15/1/2024	528,176	0.01
USD 385,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	384,156	0.00
USD 250,000	Nabors Industries Inc 5% 15/9/2020	252,081	0.00
USD 2,046,000	Nabors Industries Inc '144A' 5.75% 1/2/2025	1,977,770	0.02
USD 870,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 2.35% 15/6/2020	857,781	0.01
USD 1,213,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	1,261,520	0.01
USD 729,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	760,894	0.01
USD 200,000	Nationstar Mortgage LLC / Nationstar Capital Corp 6.5% 1/7/2021	200,500	0.00
USD 1,345,000	Nationwide Financial Services Inc 6.75% 15/5/2037	1,472,775	0.02
USD 13,537,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B 'Series 2017-75B XA' '144A' FRN 9/4/2037	249,878	0.00
USD 6,875,000	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust 2017-75B 'Series 2017-75B XB' '144A' FRN 9/4/2037	40,115	0.00
USD 960,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	965,002	0.01
USD 3,424,000	Navient Corp 5.5% 25/1/2023	3,384,040	0.04
USD 160,000	Navient Corp 5.625% 1/8/2033	135,200	0.00
USD 560,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	544,600	0.01
USD 300,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	299,250	0.00
USD 814,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	842,490	0.01
USD 317,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	330,869	0.00
USD 478,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	478,000	0.01
USD 835,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	821,431	0.01
USD 455,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	482,300	0.01
USD 600,000	Navient Corp 8% 25/3/2020	647,000	0.01
USD 500,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA B' '144A' FRN 17/10/2044	507,524	0.01
USD 514,678	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 'Series 2015-AA A2B' '144A' FRN 15/12/2028	521,232	0.01
USD 972,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	1,015,740	0.01
USD 120,000	NBCUniversal Media LLC 4.375% 1/4/2021	123,759	0.00
USD 2,875,000	NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/4/2020	2,974,100	0.03
USD 300,000	NCR Corp 5% 15/7/2022	294,000	0.00
USD 300,000	NCR Corp 6.375% 15/12/2023	305,250	0.00
USD 546,000	Neiman Marcus Group Ltd LLC '144A' 8% 15/10/2021	374,010	0.00
USD 780,000	NetApp Inc 2% 27/9/2019*	773,816	0.01
USD 921,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	872,847	0.01
USD 1,645,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/4/2028	1,556,581	0.02
USD 200,000	Netflix Inc 5.375% 1/2/2021	208,750	0.00
USD 462,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	478,748	0.01
USD 794,000	Netflix Inc 5.875% 15/2/2025	820,797	0.01
USD 3,560,000	Netflix Inc '144A' 5.875% 15/11/2028	3,582,250	0.04
USD 750,000	Neuberger Berman CLO XVII Ltd 'Series 2014-17A DR' '144A' FRN 22/4/2029	755,955	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A BR' '144A' FRN 14/11/2027	501,979	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XVIII Ltd 'Series 2014-18A DR' '144A' FRN 14/11/2027	1,017,546	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XXI Ltd 'Series 2016-21A CR' '144A' FRN 20/4/2027	992,215	0.01
USD 1,500,000	Neuberger Berman CLO XXII Ltd 'Series 2016-22A D' '144A' FRN 17/10/2027	1,508,237	0.02
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd 'Series 2017-25A D' '144A' FRN 18/10/2029	1,002,804	0.01
USD 6,750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	6,761,808	0.08
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd 'Series 2018-27A D' '144A' FRN 15/1/2030	987,045	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A D' '144A' FRN 20/4/2030	982,311	0.01
USD 266,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	271,320	0.00
USD 263,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	283,711	0.00
USD 218,431	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	214,230	0.00
USD 235,000	New York Life Global Funding '144A' 1.95% 11/2/2020	231,477	0.00
USD 1,801,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	1,895,553	0.02
USD 200,000	Newfield Exploration Co 5.75% 30/1/2022	212,000	0.00
USD 280,000	Newmont Mining Corp 3.5% 15/3/2022	278,753	0.00
USD 300,000	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 5.625% 1/8/2024	295,560	0.00
USD 1,735,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.342% 1/9/2020	1,742,695	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 632,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	617,780	0.01
USD 347,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	330,951	0.00
USD 289,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/7/2025	284,665	0.00
USD 1,551,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.875% 15/10/2021	1,578,143	0.02
USD 275,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 7.5% 1/11/2023	282,219	0.00
USD 255,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.375% 15/8/2022	256,912	0.00
USD 842,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.875% 15/8/2027	844,105	0.01
USD 1,383,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,711,463	0.02
USD 1,200,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5% 15/4/2022	1,185,512	0.01
USD 1,560,000	Nissan Auto Receivables 2016-A Owner Trust 'Series 2016-A A4' 1.59% 15/7/2022	1,533,895	0.02
USD 1,360,000	Nissan Auto Receivables 2017-C Owner Trust 'Series 2017-C A3' 2.12% 18/4/2022	1,341,349	0.02
USD 1,880,000	Nissan Auto Receivables 2018-A Owner Trust 'Series 2018-A A3' 2.65% 16/5/2022	1,871,186	0.02
USD 1,940,000	Nissan Master Owner Trust Receivables 'Series 2017-B A' FRN 18/4/2022	1,948,206	0.02
USD 1,940,000	Nissan Master Owner Trust Receivables 'Series 2017-C A' FRN 17/10/2022	1,945,719	0.02
USD 800,000	Nissan Master Owner Trust Receivables 'Series 2018-A A2' 1.54% 15/6/2021	793,026	0.01
USD 1,000,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.15% 13/7/2020	977,024	0.01
USD 5,400,000	Northern Trust Corp FRN 1/10/2026 (Perpetual)	5,305,500	0.06
USD 415,000	Northwest Florida Timber Finance LLC '144A' 4.75% 4/3/2029	397,362	0.00
USD 811,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	780,725	0.01
USD 5,935,000	Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024	6,061,119	0.07
USD 340,000	NRG Energy Inc '144A' 5.75% 15/1/2028	344,250	0.00
USD 1,081,000	NRG Energy Inc 6.25% 15/7/2022	1,118,835	0.01
USD 1,974,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/5/2024	2,052,960	0.02
USD 6,448,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	6,778,460	0.08
USD 300,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	324,900	0.00
USD 609,000	NRG Yield Operating LLC 5.375% 15/8/2024	615,090	0.01
USD 611,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	611,764	0.01
USD 2,386,000	Nuance Communications Inc 6% 1/7/2024	2,457,580	0.03
USD 250,000	NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027	249,688	0.00
USD 563,000	NV Energy Inc 6.25% 15/11/2020	598,301	0.01
USD 914,000	NVA Holdings Inc/United States '144A' 6.875% 1/4/2026	912,857	0.01
USD 5,000,000	Oak Hill Credit Partners X Ltd 'Series 2014-10A AR' '144A' FRN 20/7/2026	5,000,790	0.06
USD 1,500,000	Oak Hill Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	1,478,759	0.02
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 507,597	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A3' FRN 15/9/2022	412,801	0.01
USD 4,560,881	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1998-D M1' '144A' 7.415% 15/1/2029	4,636,174	0.05
USD 2,636,141	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 1999-C A2' 7.475% 15/8/2027	2,590,089	0.03
USD 55,000	Oasis Petroleum Inc '144A' 6.25% 1/5/2026	56,169	0.00
USD 474,000	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/3/2022	482,888	0.01
USD 185,000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 1/2/2021	189,109	0.00
USD 360,000	Oceaneering International Inc 4.65% 15/11/2024	362,248	0.00
USD 1,744,000	OCP CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A A1R' '144A' FRN 22/11/2025	1,745,414	0.02
USD 500,000	OCP CLO 2012-2 Ltd 'Series 2012-2A DR' '144A' FRN 22/11/2025	503,178	0.01
USD 1,000,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A A1AR' '144A' FRN 26/10/2030	1,002,090	0.01
USD 2,000,000	OCP CLO 2016-12 Ltd 'Series 2016-12A A1' '144A' FRN 18/10/2028	2,001,773	0.02
USD 1,250,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 15/7/2030	1,233,073	0.01
USD 1,500,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,503,401	0.02
USD 750,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/7/2030	761,823	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 15/7/2029	1,020,420	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 20/1/2031	996,851	0.01
USD 750,000	Octagon Investment Partners 33 Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/1/2031	742,348	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 34 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 20/1/2030	998,564	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A A1R2' '144A' FRN 25/1/2031	999,377	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	993,609	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 25/1/2031	984,524	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2030	991,230	0.01
USD 1,375,000	OHA Credit Partners XI Ltd 'Series 2015-11A E' '144A' FRN 20/10/2028	1,388,963	0.02
USD 1,000,000	OHA Credit Partners XIII Ltd 'Series 2016-13A E' '144A' FRN 21/1/2030	1,013,370	0.01
USD 1,000,000	OHA Credit Partners XIV Ltd 'Series 2017-14A B' '144A' FRN 21/1/2030	990,128	0.01

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	OHA Loan Funding 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 15/8/2029	3,014,148	0.03
USD 693,000	Olin Corp 5% 1/2/2030	684,414	0.01
USD 636,000	Olin Corp 5.125% 15/9/2027	631,230	0.01
USD 3,548,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	3,294,512	0.04
USD 1,175,000	Omnicom Group Inc / Omnicom Capital Inc 4.45% 15/8/2020	1,202,341	0.01
USD 1,649,000	ON Semiconductor Corp 1% 1/12/2020	2,074,978	0.02
USD 450,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 2.15% 1/6/2019	448,274	0.01
USD 1,500,000	Oracle Corp 3.875% 15/7/2020	1,528,214	0.02
USD 5,267,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022	5,187,995	0.06
USD 394,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.625% 15/2/2024	399,910	0.00
USD 200,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5% 15/1/2022	201,250	0.00
USD 300,000	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15/8/2023	309,000	0.00
USD 1,000,000	OZLM Funding IV Ltd 'Series 2013-4A BR' '144A' FRN 22/10/2030	1,002,439	0.01
USD 1,000,000	OZLM Funding Ltd 'Series 2012-1A CR2' '144A' FRN 23/7/2029	1,011,020	0.01
USD 1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	1,000,241	0.01
USD 1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A B1S' '144A' FRN 17/4/2031	1,002,694	0.01
USD 3,000,000	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A A1R' '144A' FRN 30/10/2030	3,005,520	0.03
USD 900,000	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A CR' '144A' FRN 30/10/2030	908,680	0.01
USD 1,000,000	OZLM XIII Ltd 'Series 2015-13A C' '144A' FRN 30/7/2027	1,002,031	0.01
USD 5,750,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A A1' '144A' FRN 22/11/2030	5,760,914	0.07
USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	996,350	0.01
USD 1,000,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A C' '144A' FRN 20/4/2031	992,650	0.01
USD 695,000	PACCAR Financial Corp 3.15% 9/8/2021	695,711	0.01
USD 945,000	Pacific Gas & Electric Co '144A' 4.25% 1/8/2023	951,813	0.01
USD 1,065,000	Packaging Corp of America 2.45% 15/12/2020	1,046,993	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A CR' '144A' FRN 17/10/2027	501,744	0.01
USD 600,000	Palmer Square CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 21/5/2029	604,260	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2015-2 Ltd 'Series 2015-2AA1AR' '144A' FRN 20/7/2030	500,939	0.01
USD 8,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	7,957,804	0.09
USD 2,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 18/4/2031	1,973,835	0.02
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 18/4/2031	992,656	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	992,899	0.01
USD 5,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A1A' '144A' FRN 16/7/2031	4,999,784	0.06
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 16/7/2031	999,915	0.01
USD 2,100,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	2,100,007	0.02
USD 225,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	224,437	0.00
USD 1,526,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	1,544,922	0.02
USD 1,270,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,277,937	0.01
USD 116,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	123,310	0.00
USD 966,000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/2/2024	978,075	0.01
USD 2,512,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	2,647,020	0.03
USD 3,188,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	3,159,627	0.04
USD 737,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	717,654	0.01
USD 300,000	Peabody Energy Corp '144A' 6.375% 31/3/2025	305,535	0.00
USD 1,014,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	993,923	0.01
USD 493,000	Penske Automotive Group Inc 5.75% 1/10/2022	492,962	0.01
USD 455,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	432,445	0.01
USD 445,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023	447,731	0.01
USD 215,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	217,927	0.00
USD 1,330,000	PFS Financing Corp 'Series 2017-AAA' '144A' FRN 15/3/2021	1,330,899	0.02
USD 300,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-BAA' '144A' 1.87% 15/10/2021	286,592	0.00
USD 950,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-BA' '144A' 2.89% 15/2/2023	941,778	0.01
USD 583,000	PGT Escrow Issuer Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	599,581	0.01
USD 2,400,000	Philip Morris International Inc 2% 21/2/2020	2,368,410	0.03
USD 185,000	Philip Morris International Inc 4.5% 26/3/2020	189,411	0.00
USD 390,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.75% 15/3/2025	369,550	0.00
USD 200,000	Pinnacle Entertainment Inc 5.625% 1/5/2024	211,000	0.00
USD 455,000	Pioneer Energy Services Corp 6.125% 15/3/2022	400,400	0.00
USD 577,000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp '144A' 9% 1/11/2022	597,195	0.01
USD 1,500,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	1,504,088	0.02
USD 30,000	Pioneer Natural Resources Co 7.5% 15/1/2020	31,737	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 728,000	Pisces Midco Inc '144A' 8% 15/4/2026	749,840	0.01
USD 16,425,000	Plains All American Pipeline LP FRN 15/11/2022 (Perpetual)	16,096,500	0.19
USD 700,000	Plantronics Inc '144A' 5.5% 31/5/2023	696,500	0.01
USD 190,000	Plastipak Holdings Inc '144A' 6.25% 15/10/2025	175,988	0.00
USD 4,912,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 5.875% 1/12/2025	4,881,300	0.06
USD 8,222,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 6.5% 1/2/2022*	8,437,827	0.10
USD 500,000	PNC Bank NA 2.15% 29/4/2021	486,721	0.01
USD 500,000	PNC Bank NA 2.4% 18/10/2019	498,317	0.01
USD 500,000	PNC Bank NA 2.45% 5/11/2020	492,934	0.01
USD 550,000	PNC Bank NA 2.55% 9/12/2021	537,739	0.01
USD 270,000	PNC Bank NA 2.625% 17/2/2022	264,224	0.00
USD 150,000	PNC Financial Services Group Inc/ The 4.375% 11/8/2020	153,719	0.00
USD 3,398,000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022	3,524,576	0.04
USD 200,000	PolyOne Corp 5.25% 15/3/2023	206,500	0.00
USD 2,856,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	2,741,760	0.03
USD 1,686,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 1/3/2025	1,690,215	0.02
USD 275,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028	268,469	0.00
USD 2,272,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	2,253,756	0.03
USD 1,966,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	1,941,425	0.02
USD 2,408,000	PQ Corp '144A' 6.75% 15/11/2022	2,523,283	0.03
USD 2,100,000	Praxair Inc 2.25% 24/9/2020	2,068,124	0.02
USD 200,000	Praxair Inc 3% 1/9/2021	199,295	0.00
USD 1,500,000	Prestige Auto Receivables Trust 2016-2 'Series 2016-2A C' '144A' 2.88% 15/11/2022	1,493,361	0.02
USD 2,225,000	Prestige Auto Receivables Trust 2017-1 'Series 2017-1A A3' '144A' 2.05% 15/10/2021	2,210,287	0.03
USD 199,000	Prestige Brands Inc '144A' 6.375% 1/3/2024*	202,731	0.00
USD 415,000	Pricoa Global Funding I '144A' 2.45% 21/9/2022	401,436	0.00
USD 1,790,000	Prima Capital CRE Securitization 2015-IV Ltd 'Series 2015-4A C' '144A' 4% 24/8/2049	1,762,613	0.02
USD 7,425,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9.25% 15/5/2023	7,963,312	0.09
USD 2,000,000	Progress Energy Inc 4.4% 15/1/2021	2,043,993	0.02
USD 1,625,000	Progress Residential 2015-SFR3 Trust 'Series 2015-SFR3 F' '144A' 6.643% 12/11/2032	1,687,834	0.02
USD 1,360,000	Progress Residential 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 E' '144A' FRN 17/9/2033	1,370,705	0.02
USD 4,865,000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust 'Series 2016-SFR2 D' '144A' FRN 17/1/2034	4,905,887	0.06
USD 4,425,000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust 'Series 2016-SFR2 E' '144A' FRN 17/1/2034	4,475,450	0.05
USD 4,500,000	Progressive Corp/The FRN 15/3/2023 (Perpetual)	4,484,375	0.05
USD 1,810,000	Protective Life Global Funding '144A' 2.262% 8/4/2020	1,786,554	0.02
USD 150,000	Prudential Financial Inc 2.35% 15/8/2019	149,499	0.00
USD 150,000	Prudential Financial Inc 5.375% 21/6/2020	155,979	0.00
EUR 600,000	PSPC Escrow Corp 6% 1/2/2023	735,776	0.01
USD 485,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	510,463	0.01
USD 300,000	PulteGroup Inc 4.25% 1/3/2021	302,625	0.00
USD 2,269,000	PulteGroup Inc 5.5% 1/3/2026	2,260,491	0.03
USD 842,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	825,160	0.01
EUR 451,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	524,271	0.01
USD 2,045,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	2,070,563	0.02
USD 2,038,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	1,956,480	0.02
USD 2,561,000	Qorvo Inc '144A' 5.5% 15/7/2026	2,580,207	0.03
USD 800,000	QUALCOMM Inc 2.25% 20/5/2020	789,887	0.01
USD 1,130,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	1,089,087	0.01
USD 455,000	QUALCOMM Inc 3% 20/5/2022	449,419	0.01
USD 1,857,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,782,720	0.02
USD 500,000	Quest Diagnostics Inc 4.75% 30/1/2020	511,414	0.01
USD 600,000	Quicken Loans Inc '144A' 5.75% 1/5/2025	588,500	0.01
USD 540,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	579,456	0.01
USD 200,000	Qwest Corp 6.875% 15/9/2033	196,494	0.00
USD 3,500,000	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	3,505,068	0.04
USD 1,174,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	1,158,591	0.01
USD 606,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	568,125	0.01
USD 212,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	205,640	0.00
USD 150,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp '144A' 7.25% 1/4/2025	154,500	0.00
USD 264,543	RAIT 2017-FL7 Trust 'Series 2017-FL7 A' '144A' FRN 15/6/2037	264,750	0.00
USD 330,000	RAIT 2017-FL7 Trust 'Series 2017-FL7 C' '144A' FRN 15/6/2037	330,237	0.00
USD 1,030,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	993,950	0.01
USD 490,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	475,200	0.01
USD 823,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	809,174	0.01
USD 994,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	1,008,910	0.01
USD 200,000	Rayonier AM Products Inc '144A' 5.5% 1/6/2024	191,566	0.00
USD 951,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	920,093	0.01
USD 1,072,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4.5% 15/4/2019	1,080,040	0.01
USD 733,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 4.875% 1/6/2023	689,020	0.01
USD 401,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.25% 1/12/2021	401,501	0.00
USD 530,000	Realty Income Corp 3.25% 15/10/2022	525,590	0.01
USD 1,000,000	Regatta V Funding Ltd 'Series 2014-1A A1AR' '144A' FRN 25/10/2026	1,000,192	0.01
USD 493,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	525,040	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,500,000	Regions Financial Corp 3.2% 8/2/2021	1,494,432	0.02
USD 2,100,000	Republic Services Inc 5% 1/3/2020	2,162,604	0.03
USD 2,301,000	Resolute Energy Corp 8.5% 1/5/2020	2,302,438	0.03
USD 200,000	Resolute Forest Products Inc 5.875% 15/5/2023	206,000	0.00
USD 1,214,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	1,213,635	0.01
USD 1,861,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' FRN 15/7/2021	1,866,589	0.02
USD 1,105,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	1,108,381	0.01
USD 3,638,030	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	3,651,673	0.04
USD 3,100,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	3,167,812	0.04
USD 230,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 5% 15/4/2021	232,875	0.00
USD 749,000	Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023	676,909	0.01
USD 500,000	Rockford Tower CLO 2017-2 Ltd 'Series 2017-2A C' '144A' FRN 15/10/2029	504,865	0.01
USD 17,500,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	17,486,080	0.20
USD 11,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 20/5/2031	10,957,351	0.13
USD 2,900,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	2,899,466	0.03
USD 1,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	992,615	0.01
USD 700,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 20/5/2031	690,312	0.01
USD 2,100,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/10/2031	2,097,480	0.02
USD 400,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 20/10/2031	400,000	0.00
USD 300,000	Rockford Tower CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A E' '144A' FRN 20/10/2031	300,000	0.00
USD 300,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 5.625% 15/4/2020	309,375	0.00
USD 1,471,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.875% 15/4/2040	1,713,715	0.02
USD 150,000	Rockwell Automation Inc 2.05% 1/3/2020	147,556	0.00
USD 800,000	Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	798,103	0.01
USD 554,000	Rowan Cos Inc 4.75% 15/1/2024	479,210	0.01
USD 1,065,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	995,775	0.01
USD 903,000	Rowan Cos Inc 7.375% 15/6/2025	871,395	0.01
USD 1,879,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	1,737,261	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	2,997,360	0.03
USD 600,000	Ryder System Inc 2.65% 2/3/2020	595,865	0.01
USD 175,000	Ryder System Inc 3.5% 1/6/2021	175,632	0.00
USD 320,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	321,842	0.00
USD 801,000	S&P Global Inc 3.3% 14/8/2020	803,187	0.01
USD 2,300,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/2/2021	2,400,105	0.03
USD 200,000	Sable Permian Resources Land LLC / AEPB Finance Corp '144A' 13% 30/11/2020	222,000	0.00
USD 728,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	733,191	0.01
USD 1,000,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital Inc 5.625% 1/12/2025	930,000	0.01
USD 125,001	San Diego Gas & Electric Co 1.914% 1/2/2022	122,252	0.00
USD 580,000	Sanchez Energy Corp 6.125% 15/1/2023	327,700	0.00
USD 1,290,000	Sanchez Energy Corp '144A' 7.25% 15/2/2023*	1,260,975	0.01
USD 3,572,000	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/6/2021	2,500,400	0.03
USD 580,000	Sanmina Corp '144A' 4.375% 1/6/2019	583,915	0.01
USD 3,162,789	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A2' 2.1% 16/11/2020	3,157,654	0.04
USD 760,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	754,645	0.01
USD 3,395,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	3,331,344	0.04
USD 200,000	SBA Communications Corp 4.875% 15/7/2022	203,000	0.00
USD 1,972,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	1,947,350	0.02
USD 150,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3% 21/12/2020	149,567	0.00
USD 2,884,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	2,747,010	0.03
EUR 126,000	Scientific Games International Inc 5.5% 15/2/2026	136,649	0.00
USD 5,662,000	Scientific Games International Inc 10% 1/12/2022	6,009,364	0.07
EUR 300,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023*	395,992	0.00
USD 26,000	Sealed Air Corp '144A' 4.875% 1/12/2022	26,228	0.00
USD 2,035,000	Sealed Air Corp '144A' 5.25% 1/4/2023	2,075,700	0.02
USD 133,000	Sealed Air Corp '144A' 6.875% 15/7/2033	144,305	0.00
USD 300,000	Select Medical Corp 6.375% 1/6/2021	304,875	0.00
USD 705,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021	705,605	0.01
USD 1,000,000	Sempra Energy 2.4% 1/2/2020	988,150	0.01
USD 559,164	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 'Series 2017-CH2 A10' '144A' FRN 25/12/2047	564,270	0.01
USD 210,000	Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027	202,125	0.00
USD 100,000	Service Corp International/US 5.375% 15/1/2022	101,813	0.00
USD 300,000	Service Corp International/US 5.375% 15/5/2024	307,875	0.00
USD 2,720,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	2,879,200	0.03
USD 490,000	SESI LLC 7.125% 15/12/2021	497,962	0.01
USD 1,412,000	SESI LLC 7.75% 15/9/2024	1,464,950	0.02
USD 1,500,000	Sherwin-Williams Co/The 2.25% 15/5/2020	1,479,813	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025	119,999	0.00
USD 349,000	Silgan Holdings Inc 5.5% 1/2/2022	354,671	0.00
USD 215,000	Simmons Foods Inc '144A' 5.75% 1/11/2024	172,000	0.00
USD 529,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	546,192	0.01
USD 800,000	Simon Property Group LP 4.375% 1/3/2021	821,849	0.01
USD 400,000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5.625% 1/8/2024	395,000	0.00
USD 555,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	547,341	0.01
USD 1,000,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	986,250	0.01
USD 3,300,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	3,209,227	0.04
USD 1,070,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/4/2025	1,068,056	0.01
USD 1,200,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	1,189,628	0.01
USD 4,975,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	4,800,375	0.06
USD 1,960,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027	1,950,200	0.02
USD 360,764	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	360,539	0.00
USD 233,714	SLM Private Education Loan Trust 2012-A 'Series 2012-A A2' '144A' 3.83% 17/1/2045	234,682	0.00
USD 859,080	SLM Private Education Loan Trust 2012-E 'Series 2012-E A2B' '144A' FRN 15/6/2045	859,221	0.01
USD 258,592	SLM Private Education Loan Trust 2013-B 'Series 2013-B A2A' '144A' 1.85% 17/6/2030	256,927	0.00
USD 1,128,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024*	1,100,775	0.01
USD 269,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	267,655	0.00
USD 150,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	155,250	0.00
USD 967,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	1,000,826	0.01
USD 292,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026*	304,410	0.00
USD 1,255,682	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A A2B' '144A' FRN 15/5/2026	1,266,389	0.01
USD 584,686	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C A2B' '144A' FRN 15/7/2027	592,746	0.01
USD 199,263	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-A A2A' '144A' 2.7% 15/5/2031	195,151	0.00
USD 280,541	SMB Private Education Loan Trust 2016-B 'Series 2016-B A2A' '144A' 2.43% 17/2/2032	272,617	0.00
USD 1,480,000	SMB Private Education Loan Trust 2016-C 'Series 2016-C A2A' '144A' 2.34% 15/9/2034	1,440,940	0.02
USD 2,045,000	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A2B' '144A' FRN 15/9/2034	2,059,948	0.02
USD 1,400,000	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 'Series 2017-B A2B' '144A' FRN 15/10/2035	1,406,065	0.02
USD 1,425,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 'Series 2018-A A2A' '144A' 3.5% 15/2/2036	1,426,367	0.02
USD 1,170,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-B 'Series 2018-B A2B' '144A' FRN 15/1/2037	1,171,431	0.01
USD 4,250,000	SNDPT 26/10/2031 (Zero Coupon)	4,250,000	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 95,442	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC 'Series 2015-A A1' '144A' FRN 25/3/2033	96,387	0.00
USD 637,871	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC 'Series 2015-B A1' '144A' FRN 25/4/2035	646,959	0.01
USD 378,832	SoFi Professional Loan Program 2015-B LLC 'Series 2015-B A2' '144A' 2.51% 27/8/2032	374,014	0.00
USD 2,366,418	SoFi Professional Loan Program 2015-C LLC 'Series 2015-C A2' '144A' 2.51% 25/8/2033	2,327,069	0.03
USD 240,700	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC 'Series 2015-D A2' '144A' 2.72% 27/10/2036	237,478	0.00
USD 408,163	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC 'Series 2016-A A1' '144A' FRN 25/8/2036	421,237	0.01
USD 120,000	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC 'Series 2016-C A2B' '144A' 2.38% 27/12/2032	117,774	0.00
USD 104,277	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2A' '144A' 1.53% 25/4/2033	104,039	0.00
USD 210,000	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	206,100	0.00
USD 1,799,741	Sofi Professional Loan Program 2018-A LLC 'Series 2018-A A1' '144A' FRN 25/2/2042	1,800,788	0.02
USD 737,905	Sofi Professional Loan Program 2018-A LLC 'Series 2018-A A2A' '144A' 2.39% 25/2/2042	732,305	0.01
USD 8,458,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	9,346,090	0.11
USD 447,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	468,791	0.01
USD 1,119,000	Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.5% 15/5/2023	1,154,696	0.01
USD 1,000,000	Sound Point CLO II Ltd 'Series 2013-1A A1R' '144A' FRN 26/1/2031	997,114	0.01
USD 1,000,000	Sound Point CLO VII Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 23/1/2027	1,000,451	0.01
USD 5,000,000	Sound Point Clo XII Ltd 'Series 2016-2A A' '144A' FRN 20/10/2028	5,005,461	0.06
USD 500,000	Sound Point Clo XII Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/10/2028	503,476	0.01
USD 13,500,000	Sounds Point CLO IV-R Ltd 'Series 2013-3RA A' '144A' FRN 18/4/2031	13,509,970	0.16
USD 800,000	Southern California Edison Co 2.9% 1/3/2021	791,601	0.01
USD 1,400,000	Southern Co/The FRN 15/3/2057	1,431,977	0.02
USD 275,000	Southern Co/The 1.85% 1/7/2019	272,933	0.00
USD 9,695,000	Southern Copper Corp 5.375% 16/4/2020	10,058,562	0.12
USD 345,000	Southern Power Co 1.95% 15/12/2019	340,584	0.00
USD 1,500,000	Southwest Airlines Co 2.65% 5/11/2020	1,483,528	0.02
USD 400,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	392,780	0.00
USD 1,700,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	1,706,375	0.02
USD 1,810,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	1,907,287	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,152,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027*	1,224,000	0.01
USD 1,507,000	Spectrum Brands Inc 5.75% 15/7/2025	1,529,605	0.02
USD 1,350,000	Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022	1,392,187	0.02
USD 500,000	Springleaf Finance Corp 5.25% 15/12/2019	508,125	0.01
USD 684,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	684,855	0.01
USD 350,000	Springleaf Finance Corp 6.125% 15/5/2022	362,250	0.00
USD 2,094,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	2,094,000	0.02
USD 2,614,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	2,609,099	0.03
USD 500,000	Springleaf Finance Corp 7.75% 1/10/2021	541,875	0.01
USD 300,000	Springleaf Finance Corp 8.25% 15/12/2020	325,125	0.00
USD 2,723,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	2,715,920	0.03
USD 3,445,000	Sprint Capital Corp 6.9% 1/5/2019	3,513,900	0.04
USD 1,347,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	1,494,901	0.02
USD 900,000	Sprint Communications Inc 6% 15/11/2022	915,750	0.01
USD 3,225,000	Sprint Communications Inc '144A' 7% 1/3/2020	3,358,999	0.04
USD 11,869,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	12,150,346	0.14
USD 700,000	Sprint Corp 7.25% 15/9/2021	738,500	0.01
USD 1,905,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,021,661	0.02
USD 2,464,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	2,599,520	0.03
USD 2,010,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	2,160,750	0.03
USD 832,813	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	830,780	0.01
USD 400,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025	401,000	0.00
USD 2,507,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.625% 15/8/2024	2,525,803	0.03
USD 821,000	SPX FLOW Inc '144A' 5.875% 15/8/2026	833,315	0.01
USD 200,000	SRC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	195,000	0.00
USD 733,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026	690,852	0.01
USD 3,245,000	STACR Trust 2018-DNA2 'Series 2018-DNA2 M2' '144A' FRN 25/12/2030	3,268,799	0.04
USD 2,005,000	STACR Trust 2018-HRP1 'Series 2018-HRP1 M2' '144A' FRN 25/4/2043	2,027,248	0.02
USD 340,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.75% 15/1/2028	318,002	0.00
USD 200,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	191,000	0.00
USD 2,916,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.375% 15/11/2024	2,941,515	0.03
USD 1,215,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.5% 15/2/2023	1,239,300	0.01
USD 300,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	309,750	0.00
USD 1,341,619	Stanwich Mortgage Loan Co 2016-NPL-A-1 'Series 2016-NPA1 NOTE' '144A' FRN 16/10/2046	1,343,523	0.02
USD 1,638,000	Staples Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	1,549,946	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,500,000	Starbucks Corp 2.1% 4/2/2021	1,486,570	0.02
USD 200,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 3.625% 1/2/2021	195,500	0.00
USD 190,000	Starwood Property Trust Inc 4.75% 15/3/2025	180,747	0.00
USD 1,063,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	1,070,973	0.01
USD 37,717,000	State Street Corp FRN 15/6/2047	33,945,300	0.39
USD 2,540,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	2,460,625	0.03
USD 1,234,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	1,178,470	0.01
USD 2,790,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	2,783,025	0.03
USD 7,000	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/4/2023	7,114	0.00
USD 585,000	Steel Dynamics Inc 5.5% 1/10/2024	601,087	0.01
USD 1,000,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030	989,689	0.01
USD 1,489,080	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR3 'Series 2005-AR3 1A1' FRN 25/8/2035	1,434,810	0.02
USD 1,068,538	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 A1' FRN 25/2/2036	1,021,733	0.01
USD 1,242,994	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 'Series 2006-AR4 3A1' FRN 25/6/2036	1,172,807	0.01
USD 2,811,409	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 'Series 2006-AR6 2A1' FRN 25/7/2046	2,368,873	0.03
USD 2,542,807	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 'Series 2007-AR4 GA4B' FRN 25/9/2047	2,454,426	0.03
USD 1,500,000	Stryker Corp 2.625% 15/3/2021	1,482,823	0.02
USD 200,000	Suburban Propane Partners LP/ Suburban Energy Finance Corp 5.5% 1/6/2024	196,000	0.00
USD 200,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/7/2023	204,000	0.00
USD 200,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp 5.75% 15/4/2025	193,500	0.00
USD 982,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7.5% 15/6/2025	1,026,190	0.01
USD 900,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.4% 1/4/2021	915,857	0.01
USD 1,573,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	1,553,337	0.02
USD 1,703,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.5% 15/2/2026	1,634,880	0.02
USD 176,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.875% 15/3/2028	168,960	0.00
USD 1,700,000	SunTrust Bank/Atlanta GA FRN 29/1/2021	1,685,972	0.02
USD 1,060,000	SunTrust Bank/Atlanta GA 2.45% 1/8/2022	1,022,102	0.01
USD 13,835,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/6/2022 (Perpetual)	13,696,650	0.16
USD 10,150,000	SunTrust Banks Inc FRN 15/12/2027 (Perpetual)	9,560,031	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,136,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025*	1,098,240	0.01
USD 1,049,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15/4/2021	1,085,715	0.01
USD 1,422,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	1,413,211	0.02
USD 500,000	Symphony CLO XII Ltd 'Series 2013-12A DR' '144A' FRN 15/10/2025	501,155	0.01
USD 250,000	Synchrony Bank 3% 15/6/2022	240,765	0.00
USD 600,000	Synchrony Bank 3.65% 24/5/2021	587,148	0.01
USD 1,500,000	Sysco Corp 2.6% 1/10/2020	1,484,227	0.02
USD 935,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	701,250	0.01
USD 260,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 10.5% 15/1/2026	229,125	0.00
USD 1,364,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	1,422,060	0.02
USD 3,834,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	3,881,925	0.04
USD 206,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	200,850	0.00
USD 1,607,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5% 15/1/2028	1,568,834	0.02
USD 519,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	524,190	0.01
USD 725,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% 1/5/2023	735,875	0.01
USD 200,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	201,000	0.00
USD 1,583,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.875% 15/4/2026	1,611,844	0.02
USD 200,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	211,500	0.00
USD 1,000,000	TCI-Cent Clo 2016-1 Ltd 'Series 2016-1A A2' '144A' FRN 21/12/2028	1,003,714	0.01
USD 2,155,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025	1,874,850	0.02
USD 252,000	TEGNA Inc 5.125% 15/10/2019	252,315	0.00
USD 120,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	122,550	0.00
USD 500,000	TEGNA Inc 6.375% 15/10/2023	520,000	0.01
USD 683,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	653,119	0.01
USD 161,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	159,390	0.00
USD 2,219,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	2,163,525	0.03
USD 658,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	643,195	0.01
USD 216,000	Tempur Sealy International Inc 5.625% 15/10/2023	217,620	0.00
USD 600,000	Tenet Healthcare Corp 4.375% 1/10/2021	604,500	0.01
USD 400,000	Tenet Healthcare Corp 4.5% 1/4/2021	401,000	0.00
USD 3,564,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	3,501,630	0.04
USD 645,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	643,388	0.01
USD 2,895,000	Tenet Healthcare Corp 6% 1/10/2020	3,019,051	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,680,000	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/6/2023*	1,698,900	0.02
USD 252,000	Tenet Healthcare Corp 6.875% 15/11/2031	229,950	0.00
USD 848,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/1/2022	891,197	0.01
USD 4,649,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	4,927,940	0.06
USD 300,000	Terneco Inc 5% 15/7/2026	267,000	0.00
USD 4,171,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	4,145,557	0.05
USD 827,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	810,460	0.01
USD 902,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	847,880	0.01
USD 500,000	TerraForm Power Operating LLC (Step-up coupon) '144A' 6.625% 15/6/2025	534,688	0.01
USD 2,558,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	2,228,658	0.03
USD 660,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 2.8% 15/10/2022	637,877	0.01
USD 800,000	Texas Instruments Inc 2.75% 12/3/2021	796,438	0.01
USD 310,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	301,751	0.00
USD 1,500,000	THL Credit Wind River 2017-1 CLO Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 18/4/2029	1,503,301	0.02
USD 5,000,000	THL Credit Wind River 2017-2 Clo Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 20/7/2030	5,007,573	0.06
USD 6,000,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	5,990,838	0.07
USD 4,111,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	4,403,909	0.05
USD 1,800,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A A' '144A' FRN 20/10/2031	1,800,000	0.02
USD 800,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	800,000	0.01
USD 650,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	650,000	0.01
USD 500,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A E' '144A' FRN 20/10/2031	500,000	0.01
USD 800,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	807,497	0.01
USD 185,000	Time Warner Cable LLC 8.25% 1/4/2019	190,641	0.00
USD 285,000	Time Warner Cable LLC 8.75% 14/2/2019	292,352	0.00
USD 3,008,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	2,579,380	0.03
USD 2,143,000	T-Mobile USA Inc 4% 15/4/2022	2,136,571	0.02
USD 1,479,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	1,412,445	0.02
USD 2,378,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	2,242,573	0.03
USD 490,000	T-Mobile USA Inc 5.125% 15/4/2025	486,000	0.01
USD 200,000	T-Mobile USA Inc 5.375% 15/4/2027	201,540	0.00
USD 200,000	T-Mobile USA Inc 6% 1/3/2023	206,292	0.00
USD 1,000,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	1,040,000	0.01
USD 1,543,000	T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025	1,616,293	0.02
USD 1,939,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	2,060,188	0.02
USD 581,000	Toll Brothers Finance Corp 4.35% 15/2/2028	531,615	0.01
USD 75,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	74,717	0.00
USD 135,000	Total System Services Inc 3.8% 1/4/2021	135,951	0.00
USD 250,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	251,721	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 332,375	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056	325,998	0.00
USD 899,654	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	878,789	0.01
USD 3,920,000	Toyota Auto Receivables 2017-C Owner Trust 'Series 2017-C A4' 1.96% 15/12/2022	3,842,284	0.04
USD 670,000	Toyota Auto Receivables 2017-D Owner Trust 'Series 2017-D A4' 2.12% 15/2/2023	654,638	0.01
USD 1,860,000	Toyota Auto Receivables 2018-B Owner Trust 'Series 2018-B A3' 2.96% 15/9/2022	1,860,759	0.02
USD 1,700,000	Toyota Motor Credit Corp 1.9% 8/4/2021	1,651,791	0.02
USD 2,000,000	Toyota Motor Credit Corp 2.75% 17/5/2021	1,984,994	0.02
USD 2,000,000	Toyota Motor Credit Corp 2.95% 13/4/2021	1,997,256	0.02
USD 1,815,000	TransDigm Inc 6% 15/7/2022	1,639,225	0.02
USD 2,655,000	TransDigm Inc 6.375% 15/6/2026	2,393,179	0.03
USD 2,008,000	TransDigm Inc 6.5% 15/7/2024	2,053,180	0.02
USD 308,000	TransDigm Inc 6.5% 15/5/2025	306,000	0.00
USD 300,000	TreeHouse Foods Inc '144A' 6% 15/2/2024	305,250	0.00
USD 2,000,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/4/2027	2,002,562	0.02
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	979,665	0.01
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	982,749	0.01
USD 875,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	797,344	0.01
USD 310,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 5.875% 15/6/2024	310,372	0.00
USD 1,532,000	Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022	1,562,640	0.02
USD 2,140,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	2,176,557	0.03
USD 250,000	Tronox Inc '144A' 6.5% 15/4/2026	246,175	0.00
USD 855,000	Tryon Park CLO Ltd 'Series 2013-1A A1SR' '144A' FRN 15/4/2029	851,886	0.01
USD 1,191,000	Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025	1,189,932	0.01
USD 420,000	Tyson Foods Inc 2.25% 23/8/2021	408,351	0.00
USD 1,531,667	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C4 'Series 2012-C4 AAB' 2.459% 10/12/2045	1,514,127	0.02
USD 200,000	Under Armour Inc 3.25% 15/6/2026	179,235	0.00
USD 2,455,000	Union Pacific Corp 4% 1/2/2021	2,502,142	0.03
USD 300,000	Unit Corp 6.625% 15/5/2021	301,125	0.00
USD 1,900,000	United Parcel Service Inc 3.125% 15/1/2021	1,910,360	0.02
USD 794,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/7/2023	806,902	0.01
USD 2,833,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	2,782,856	0.03
USD 580,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	554,625	0.01
USD 441,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/7/2025	451,474	0.01
USD 1,000,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	1,002,500	0.01
USD 3,414,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/11/2024	3,529,222	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,380,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	3,494,075	0.04
USD 1,351,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	1,342,151	0.02
USD 1,247,000	United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025	1,271,940	0.01
USD 14,000,000	United States Treasury Bill 15/8/2019 (Zero Coupon)	13,878,879	0.16
USD 3,000,000	United Technologies Corp 1.9% 4/5/2020	2,946,012	0.03
USD 860,000	United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021	863,769	0.01
USD 425,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	427,518	0.01
USD 1,795,000	UnitedHealth Group Inc 2.125% 15/3/2021	1,754,193	0.02
USD 2,400,000	UnitedHealth Group Inc 3.15% 15/6/2021	2,401,432	0.03
USD 250,000	UnitedHealth Group Inc 3.875% 15/10/2020	253,928	0.00
USD 200,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	194,000	0.00
USD 300,000	Universal Hospital Services Inc 7.625% 15/8/2020	301,650	0.00
USD 800,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	762,000	0.01
USD 2,284,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	2,109,845	0.02
USD 182,000	Univision Communications Inc '144A' 8.75% 15/9/2022	185,848	0.00
USD 1,410,000	US 2018-USDC 'Series 2018-USDC F' '144A' FRN 9/5/2038	1,315,930	0.02
USD 280,000	US Bancorp 3% 15/3/2022	277,980	0.00
USD 3,000,000	US Bank NA/Cincinnati OH FRN 21/5/2021	2,998,645	0.03
USD 2,000,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.35% 23/1/2020	1,994,381	0.02
USD 200,000	US Foods Inc '144A' 5.875% 15/6/2024	202,500	0.00
USD 2,080,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2026	2,163,200	0.03
USD 3,990,000	USAA Auto Owner Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' 1.88% 15/9/2022	3,823,971	0.04
USD 920,000	USG Corp '144A' 4.875% 1/6/2027	933,533	0.01
USD 51,000	USG Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	52,339	0.00
USD 141,000	USIS Merger Sub Inc '144A' 6.875% 1/5/2025	140,647	0.00
GBP 292,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 3.875% 15/11/2025	371,160	0.00
USD 806,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp '144A' 4.375% 15/11/2025	770,737	0.01
USD 2,150,000	Vector Group Ltd '144A' 6.125% 1/2/2025	2,069,375	0.02
USD 965,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2014-1 'Series 2014-1 M6' '144A' FRN 25/9/2044	1,003,235	0.01
USD 1,000,000	Venture XIX CLO Ltd 'Series 2014-19A BR' '144A' FRN 15/1/2027	999,503	0.01
USD 2,000,000	Venture XXIV CLO Ltd 'Series 2016-24A A1P' '144A' FRN 20/10/2028	2,001,856	0.02
USD 300,000	VeriSign Inc 4.625% 1/5/2023	305,760	0.00
USD 2,495,000	VeriSign Inc 4.75% 15/7/2027	2,400,939	0.03
USD 150,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	153,150	0.00
EUR 170,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 1/2/2023	199,027	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 541,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	522,065	0.01
USD 247,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	241,065	0.00
USD 2,201,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	2,275,284	0.03
USD 3,998,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	4,127,935	0.05
USD 140,000	VFH Parent LLC / Orchestra Co-Issuer Inc '144A' 6.75% 15/6/2022	144,550	0.00
USD 3,805,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	3,742,510	0.04
USD 3,727,000	Viacom Inc FRN 28/2/2057	3,712,528	0.04
USD 275,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/9/2025	259,875	0.00
USD 1,580,000	Vibrant Clo III Ltd 'Series 2015-3A A1R' '144A' FRN 20/4/2026	1,581,258	0.02
USD 500,000	Vibrant Clo VII Ltd 'Series 2017-7A D' '144A' FRN 15/9/2030	508,613	0.01
USD 825,193	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	915,864	0.01
USD 1,500,000	Visa Inc 2.2% 14/12/2020	1,478,278	0.02
USD 268,000	Visa Inc 2.8% 14/12/2022	256,367	0.00
USD 396,000	Vistra Energy Corp 5.875% 1/6/2023	409,365	0.01
USD 600,000	Vistra Energy Corp 7.375% 1/11/2022	626,250	0.01
USD 1,304,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	1,408,320	0.02
USD 869,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	884,468	0.01
USD 1,160,000	Vizient Inc '144A' 10.375% 1/3/2024	1,274,550	0.01
USD 3,400,000	VMware Inc 2.3% 21/8/2020	3,331,111	0.04
USD 690,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	689,270	0.01
USD 1,890,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN A' '144A' 3.808% 13/12/2029	1,913,905	0.02
USD 750,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.125% 23/5/2019	748,826	0.01
USD 750,000	Voya CLO 2016-2 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 19/7/2029	753,973	0.01
USD 750,000	Voya CLO 2016-3 Ltd 'Series 2016-3A C' '144A' FRN 18/10/2027	754,366	0.01
USD 1,000,000	VOYA CLO 2017-2 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 7/6/2030	1,019,556	0.01
USD 1,500,000	Voya CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 18/4/2031	1,472,139	0.02
USD 1,000,000	Voya CLO 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A D' '144A' FRN 15/7/2031	997,094	0.01
USD 200,000	Voya Financial Inc FRN 15/5/2053	200,500	0.00
USD 685,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	652,463	0.01
USD 2,685,691	Wachovia Asset Securitizabon Issuance II LLC 2007-HE1 Trust 'Series 2007-HE1 A' '144A' FRN 25/7/2037	2,603,482	0.03
USD 38,525	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C31 'Series 2007-C31 C' FRN 15/4/2047	38,573	0.00
USD 110,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust 2016-BOCA 'Series 2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029	110,236	0.00
USD 1,500,000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.7% 18/11/2019	1,495,001	0.02
USD 500,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.3% 18/11/2021	498,794	0.01
USD 1,400,000	Walmart Inc 3.125% 23/6/2021	1,406,824	0.02
USD 1,500,000	Walt Disney Co/The 2.3% 12/2/2021	1,474,928	0.02
USD 1,266,876	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 'Series 2006-AR13 2A' FRN 25/10/2046	1,237,174	0.01
USD 3,004,635	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA3 Trust 'Series 2007-OA3 2A1A' FRN 25/4/2047	2,981,301	0.03
USD 869,877	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 1A' FRN 25/6/2047	831,144	0.01
USD 785,000	Warner Media LLC 4.7% 15/1/2021	810,050	0.01
USD 1,500,000	Warner Media LLC 4.875% 15/3/2020	1,537,293	0.02
USD 3,222,804	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR5 Trust 'Series 2006-AR5 1A' FRN 25/6/2046	2,400,852	0.03
USD 1,642,785	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 'Series 2007-OA1 2A' FRN 25/12/2046	1,414,352	0.02
USD 3,323,578	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust 'Series 2007-OA5 A1A' FRN 25/5/2047	3,062,598	0.04
USD 5,650,054	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 'Series 2006-HE5 1A' FRN 25/10/2036	4,912,301	0.06
USD 918,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	888,165	0.01
USD 30,000	Watco Cos LLC / Watco Finance Corp '144A' 6.375% 1/4/2023	30,788	0.00
USD 5,200,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A A1BR' '144A' FRN 20/7/2030	5,201,864	0.06
USD 1,500,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/7/2030	1,500,044	0.02
USD 1,500,000	Webster Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/7/2030	1,497,135	0.02
USD 435,000	WEC Energy Group Inc 3.375% 15/6/2021	436,641	0.01
USD 120,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	114,000	0.00
USD 1,190,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	1,225,355	0.01
USD 1,819,000	WellCare Health Plans Inc '144A' 5.375% 15/8/2026	1,878,117	0.02
USD 1,000,000	Wellfleet CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/4/2029	1,002,104	0.01
USD 1,185,000	Wells Fargo & Co 2.15% 30/1/2020	1,172,805	0.01
USD 385,000	Wells Fargo & Co 2.5% 4/3/2021	377,807	0.00
USD 5,405,000	Wells Fargo & Co 2.6% 22/7/2020	5,350,293	0.06
USD 595,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	575,913	0.01
USD 1,750,000	Wells Fargo & Co 3% 22/1/2021	1,742,869	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Wells Fargo Bank NA FRN 23/7/2021	1,001,570	0.01
USD 3,000,000	Wells Fargo Bank NA 2.6% 15/1/2021	2,960,485	0.03
USD 1,250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 D' '144A' 3.768% 15/2/2048	1,024,834	0.01
USD 400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS3 'Series 2015-NXS3 B' FRN 15/9/2057	407,794	0.00
USD 1,460,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 'Series 2015-NXS4 D' FRN 15/12/2048	1,357,107	0.02
USD 1,093,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 D' '144A' 3.241% 15/12/2048	867,598	0.01
USD 2,946,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 'Series 2016-BNK1 XD' '144A' FRN 15/8/2049	230,804	0.00
USD 270,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 'Series 2016-C34 C' FRN 15/6/2049	275,669	0.00
USD 1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 'Series 2016-C37 C' FRN 15/12/2049	989,845	0.01
USD 2,080,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 C' FRN 15/12/2059	1,976,135	0.02
USD 9,159,135	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 'Series 2016-LC25 XA' FRN 15/12/2059	470,170	0.01
USD 1,188,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	1,160,940	0.01
USD 1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 'Series 2016-NXS6 C' FRN 15/11/2049	1,201,820	0.01
USD 560,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	526,510	0.01
USD 560,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.119% 15/9/2050	536,675	0.01
USD 750,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-BKI 'Series 2018-BKI E' '144A' FRN 15/12/2036	749,186	0.01
USD 870,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 C' FRN 15/5/2051	878,025	0.01
USD 1,200,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 D' '144A' 3% 15/5/2051	984,976	0.01
USD 570,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 'Series 2018-C45 C' 4.727% 15/6/2051	573,410	0.01
USD 200,000	WESCO Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	202,940	0.00
USD 450,000	West Corp '144A' 8.5% 15/10/2025	411,750	0.01
USD 100,000	Westar Energy Inc 5.1% 15/7/2020	103,535	0.00
USD 250,000	Westcott Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/7/2028	253,270	0.00
USD 500,000	Westcott Park CLO Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 20/7/2028	508,732	0.01
USD 4,564,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	4,475,572	0.05
USD 585,000	WestRock Co '144A' 3.75% 15/3/2025	557,135	0.01
USD 1,500,000	WestRock RKT Co 3.5% 1/3/2020	1,503,787	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	WeWork Cos Inc '144A' 7.875% 1/5/2025	97,270	0.00
USD 686,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	690,288	0.01
USD 1,610,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C6 'Series 2012-C6 A4' 3.44% 15/4/2045	1,619,737	0.02
USD 492,395	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 ASB' 2.559% 15/8/2045	488,699	0.01
USD 311,453	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C11 'Series 2013-C11 ASB' 2.63% 15/3/2045	308,469	0.00
USD 486,048	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2013-C14 'Series 2013-C14 ASB' FRN 15/6/2046	484,832	0.01
USD 330,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	313,300	0.00
USD 60,184	Wheels SPV 2 LLC 'Series 2016-1A A2' '144A' 1.59% 20/5/2025	59,991	0.00
USD 350,000	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15/3/2021	360,395	0.00
USD 2,994,000	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/1/2026	3,114,550	0.04
USD 585,000	WildHorse Resource Development Corp '144A' 6.875% 1/2/2025	572,062	0.01
USD 155,000	William Lyon Homes Inc 5.875% 31/1/2025	147,444	0.00
USD 200,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6% 1/9/2023	194,060	0.00
USD 660,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	658,893	0.01
USD 400,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	398,000	0.00
USD 500,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	512,700	0.01
USD 655,000	Williams Cos Inc/The 7.875% 1/9/2021	733,731	0.01
USD 827,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	821,831	0.01
USD 377,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	388,253	0.00
USD 590,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	567,865	0.01
USD 150,000	Windstream Services LLC / Windstream Finance Corp '144A' 8.625% 31/10/2025	141,000	0.00
USD 100,000	Wisconsin Electric Power Co 2.95% 15/9/2021	98,014	0.00
EUR 310,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	374,743	0.00
USD 406,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	399,910	0.00
USD 356,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	360,450	0.00
USD 885,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	896,062	0.01
USD 187,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	194,480	0.00
USD 685,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	780,900	0.01
USD 4,569,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.125% 1/10/2021	4,694,648	0.05
USD 1,978,000	Wrangler Buyer Corp '144A' 6% 1/10/2025	1,821,660	0.02
USD 610,000	Wyndham Destinations Inc 3.9% 1/3/2023	571,875	0.01
USD 47,000	Wyndham Destinations Inc 4.15% 1/4/2024	46,671	0.00
USD 125,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	124,688	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 4.25% 30/5/2023	192,500	0.00
USD 1,200,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	1,132,500	0.01
USD 1,550,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.5% 1/3/2025	1,534,500	0.02
USD 800,000	Xcel Energy Inc 2.4% 15/3/2021	784,127	0.01
USD 775,000	Xerox Corp 3.5% 20/8/2020	773,127	0.01
USD 500,000	Xilinx Inc 3% 15/3/2021	487,568	0.01
USD 1,460,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	1,511,100	0.02
USD 2,496,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.5% 15/6/2022	2,566,460	0.03
USD 1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 22/1/2027	999,901	0.01
USD 1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DR' '144A' FRN 22/1/2027	1,002,051	0.01
USD 4,300,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A ARR' '144A' FRN 22/10/2029	4,302,150	0.05
USD 1,900,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,901,425	0.02
USD 1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/10/2029	997,500	0.01
USD 8,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/1/2031	8,003,157	0.09
USD 2,000,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A BR' '144A' FRN 22/1/2031	1,967,119	0.02
USD 500,000	York CLO-2 Ltd 'Series 2015-1A ER' '144A' FRN 22/1/2031	485,074	0.01
USD 1,750,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/10/2029	1,767,940	0.02
USD 1,750,000	York Clo-3 Ltd 'Series 2016-1A ER' '144A' FRN 20/10/2029	1,775,139	0.02
USD 500,000	York Clo-4 Ltd 'Series 2016-2A D' '144A' FRN 20/1/2030	507,609	0.01
USD 7,252,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	7,288,260	0.08
USD 3,970,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	4,111,610	0.05
USD 834,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6.375% 15/5/2025	874,658	0.01
USD 455,000	ZB NA 3.5% 27/8/2021	454,378	0.01
USD 1,500,000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 1/4/2020	1,487,850	0.02
USD 955,000	Zoetis Inc 3.25% 20/8/2021	955,248	0.01
		3,606,374,390	41.51
Total Bonds		5,460,630,758	62.86

EQUITY LINKED NOTES

USD 161,557	BNP Paribas (Fund receives 11.5% Fixed; and receives/pays return on Molson Coors Brewing Co) (29/10/2018)	10,872,959	0.13
USD 161,557	BNP Paribas (Fund receives 11.54% Fixed; and receives/pays return on Molson Coors Brewing Co) (30/10/2018)	10,875,379	0.13
USD 99,705	BNP Paribas (Fund receives 11.71% Fixed; and receives/pays return on Norfolk Southern Corp) (22/10/2018)	16,839,148	0.19

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,494	BNP Paribas (Fund receives 11.91% Fixed; and receives/pays return on Domino's Pizza Inc) (10/9/2018)	3,645,286	0.04
USD 341,425	BNP Paribas (Fund receives 12.41% Fixed; and receives/pays return on Merck & Co Inc) (21/9/2018)	22,739,713	0.26
USD 38,225	BNP Paribas (Fund receives 13.18% Fixed; and receives/pays return on Comerica Inc) (10/9/2018)	3,662,765	0.04
USD 244,025	BNP Paribas (Fund receives 15.28% Fixed; and receives/pays return on AbbVie Inc) (23/10/2018)	22,931,807	0.26
USD 89,948	BNP Paribas (Fund receives 17.01% Fixed; and receives/pays return on Adobe Systems Inc) (19/9/2018)	22,989,599	0.27
USD 170,218	BNP Paribas (Fund receives 8.28% Fixed; and receives/pays return on Abbott Laboratories) (17/10/2018)	11,267,115	0.13
USD 170,218	BNP Paribas (Fund receives 8.3% Fixed; and receives/pays return on Abbott Laboratories) (18/10/2018)	11,284,677	0.13
USD 57,254	BNP Paribas (Fund receives 9.29% Fixed; and receives/pays return on Constellation Brands Inc) (19/9/2018)	11,971,455	0.14
USD 166,538	BNP Paribas (Fund receives 9.53% Fixed; and receives/pays return on Colgate-Palmolive Co) (24/9/2018)	11,046,830	0.13
USD 168,538	BNP Paribas (Fund receives 9.89% Fixed; and receives/pays return on Colgate-Palmolive Co) (21/9/2018)	11,051,689	0.13
USD 109,336	CIBC (Fund receives 10.45% Fixed; and receives/pays return on Prudential Financial, Inc) (2/11/2018)	10,861,579	0.13
USD 243,380	CIBC (Fund receives 10.46% Fixed; and receives/pays return on Bristol-Myers Squibb Co) (14/9/2018)	14,498,156	0.17
USD 109,336	CIBC (Fund receives 10.51% Fixed; and receives/pays return on Prudential Financial, Inc) (1/11/2018)	10,883,196	0.13
USD 195,096	CIBC (Fund receives 11.98% Fixed; and receives/pays return on ConocoPhillips) (14/9/2018)	14,209,989	0.16
USD 51,126	CIBC (Fund receives 17.03% Fixed; and receives/pays return on Allergan Plc) (14/9/2018)	9,411,105	0.11
USD 46,262	CIBC (Fund receives 9.11% Fixed; and receives/pays return on The Home Depot, Inc) (4/10/2018)	9,228,132	0.11
USD 44,972	Credit Suisse (Fund receives 10.6% Fixed; and receives/pays return on Rockwell Automation Inc) (22/10/2018)	8,094,424	0.10
USD 44,972	Credit Suisse (Fund receives 10.9% Fixed; and receives/pays return on Rockwell Automation Inc) (19/10/2018)	8,097,502	0.10

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 32,980	Credit Suisse (Fund receives 12.1% Fixed, and receives/pays return on Darden Restaurants Inc) (19/9/2018)	3,624,886	0.04
USD 629,006	Credit Suisse (Fund receives 12.8% Fixed, and receives/pays return on Comcast Corp) (14/9/2018)	22,634,063	0.26
USD 142,605	Credit Suisse (Fund receives 15.6% Fixed, and receives/pays return on The Mosaic Co) (31/10/2018)	4,443,922	0.05
USD 142,605	Credit Suisse (Fund receives 15.75% Fixed, and receives/pays return on The Mosaic Co) (1/11/2018)	4,442,295	0.05
EUR 22,874	Credit Suisse (Fund receives 17.5% Fixed, and receives/pays return on Renault SA) (14/9/2018)	1,976,147	0.02
USD 83,357	Credit Suisse (Fund receives 18.45% Fixed, and receives/pays return on D.R. Horton, Inc) (14/9/2018)	3,699,130	0.04
USD 108,733	Goldman Sachs (Fund receives 11.78% Fixed, and receives/pays return on Mastercard Inc) (23/10/2018)	22,636,809	0.26
USD 139,007	Goldman Sachs (Fund receives 13.64% Fixed, and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (23/10/2018)	7,198,070	0.08
USD 153,583	Goldman Sachs (Fund receives 14.86% Fixed, and receives/pays return on Caterpillar Inc) (25/10/2018)	21,509,194	0.25
GBP 1,509,924	HSBC Bank Plc (Fund receives 12.37% Fixed, and receives/pays return on BP Plc) (26/10/2018)	10,909,041	0.13
GBP 1,509,924	HSBC Bank Plc (Fund receives 12.89% Fixed, and receives/pays return on BP Plc) (25/10/2018)	10,890,043	0.13
EUR 708,778	HSBC Bank Plc (Fund receives 15.12% Fixed, and receives/pays return on ENI SpA) (23/10/2018)	13,124,895	0.15
EUR 436,748	HSBC Bank Plc (Fund receives 16.58% Fixed, and receives/pays return on ENI SpA) (22/10/2018)	7,977,351	0.09
EUR 82,825	HSBC Bank Plc (Fund receives 7.7% Fixed, and receives/pays return on Bayerische Motoren Werke AG) (2/11/2018)	8,078,088	0.09
USD 199,170	HSBC Bank Plc (Fund receives 8.9% Fixed, and receives/pays return on Intel Corp) (4/10/2018)	9,057,719	0.10
USD 196,593	JP Morgan (Fund receives 10.19% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo, Inc) (6/9/2018)	22,070,643	0.25
USD 58,013	JP Morgan (Fund receives 12.97% Fixed, and receives/pays return on Lockheed Martin Corp) (12/9/2018)	16,013,270	0.18
USD 437,650	JP Morgan (Fund receives 13.2% Fixed, and receives/pays return on Delta Air Lines, Inc) (10/10/2018)	23,382,281	0.27
USD 143,812	Merrill Lynch (Fund receives 10.13% Fixed, and receives/pays return on Honeywell International Inc) (7/9/2018)	22,642,105	0.26
USD 110,272	Merrill Lynch (Fund receives 10.63% Fixed, and receives/pays return on United Continental Holding Inc) (4/10/2018)	9,307,727	0.11
USD 164,900	Merrill Lynch (Fund receives 12.55% Fixed, and receives/pays return on United Technologies Corp) (12/9/2018)	21,820,334	0.25
USD 62,273	Merrill Lynch (Fund receives 12.84% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corp) (14/9/2018)	9,222,804	0.11
USD 161,622	Merrill Lynch (Fund receives 13.11% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp) (6/9/2018)	11,564,801	0.13
USD 161,622	Merrill Lynch (Fund receives 13.12% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp) (7/9/2018)	11,560,556	0.13
USD 235,404	Merrill Lynch (Fund receives 13.22% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (22/10/2018)	8,293,759	0.09
USD 235,404	Merrill Lynch (Fund receives 13.5% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (19/10/2018)	8,211,315	0.10
USD 54,305	Merrill Lynch (Fund receives 15.58% Fixed, and receives/pays return on Huntsman Corp) (23/10/2018)	1,682,092	0.02
USD 54,305	Merrill Lynch (Fund receives 15.59% Fixed, and receives/pays return on Huntsman Corp) (22/10/2018)	1,682,748	0.02
USD 22,808	Merrill Lynch (Fund receives 16.63% Fixed, and receives/pays return on United Rentals Inc) (10/9/2018)	3,542,061	0.04
USD 884,627	Merrill Lynch (Fund receives 20.38% Fixed, and receives/pays return on General Electric Co) (19/9/2018)	11,338,632	0.13
EUR 82,825	Merrill Lynch (Fund receives 7.51% Fixed, and receives/pays return on Bayerische Motoren Werke AG) (1/11/2018)	8,026,484	0.09
EUR 92,174	Merrill Lynch (Fund receives 7.75% Fixed, and receives/pays return on SAP SE) (16/10/2018)	11,041,391	0.13
EUR 92,174	Merrill Lynch (Fund receives 7.85% Fixed, and receives/pays return on SAP SE) (17/10/2018)	11,028,965	0.13
USD 159,324	Merrill Lynch (Fund receives 9.61% Fixed, and receives/pays return on American Express Co) (10/9/2018)	16,430,021	0.19
USD 172,753	Nomura (Fund receives 11.18% Fixed, and receives/pays return on Johnson & Johnson) (6/9/2018)	22,737,703	0.26
USD 110,171	Nomura (Fund receives 11.378% Fixed, and receives/pays return on SunTrust Banks, Inc) (18/10/2018)	8,066,679	0.09

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 118,171	Nomura (Fund receives 11.396% Fixed, and receives/pays return on SunTrust Banks, Inc) (17/10/2018)	9,069,496	0.09
USD 85,143	Nomura (Fund receives 12.337% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (23/10/2018)	10,819,084	0.13
USD 95,143	Nomura (Fund receives 12.35% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc) (22/10/2018)	10,823,106	0.13
USD 75,198	Nomura (Fund receives 12.732% Fixed, and receives/pays return on E Trade Financial Corp) (15/10/2018)	4,394,233	0.05
USD 75,198	Nomura (Fund receives 12.749% Fixed, and receives/pays return on E Trade Financial Corp) (15/10/2018)	4,390,169	0.05
USD 168,053	Nomura (Fund receives 13.059% Fixed, and receives/pays return on KeyCorp) (16/10/2018)	3,524,587	0.04
USD 203,488	Nomura (Fund receives 13.357% Fixed, and receives/pays return on The Charles Schwab Corp) (4/9/2018)	10,299,415	0.12
USD 218,145	Nomura (Fund receives 14.201% Fixed, and receives/pays return on Morgan Stanley) (4/9/2018)	10,765,283	0.12
USD 431,095	Nomura (Fund receives 7.47% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc) (12/9/2018)	22,814,160	0.26
USD 158,473	Nomura (Fund receives 9.563% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc) (18/10/2018)	22,514,228	0.26
USD 318,977	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.95% Fixed, and receives/pays return on CitiGroup Inc) (7/9/2018)	22,806,235	0.26
USD 48,129	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.19% Fixed, and receives/pays return on Cigna Corp) (23/10/2018)	9,123,840	0.11
USD 38,856	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.22% Fixed, and receives/pays return on C.H. Robinson Worldwide Inc) (12/10/2018)	3,527,086	0.04
USD 751,741	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.51% Fixed, and receives/pays return on Bank of America Corp) (7/9/2018)	22,904,522	0.26
USD 390,960	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.76% Fixed, and receives/pays return on Wells Fargo & Co) (7/9/2018)	22,780,595	0.26
USD 118,378	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.97% Fixed, and receives/pays return on Facebook Inc) (19/10/2018)	21,039,417	0.24
USD 144,982	Royal Bank of Canada (Fund receives 11.97% Fixed, and receives/pays return on LyondellBasell Industries) (2/11/2018)	16,339,138	0.19

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,687	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.39% Fixed, and receives/pays return on O'Reilly Automotive Inc) (4/10/2018)	3,536,061	0.04
USD 286,583	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.67% Fixed, and receives/pays return on Synchrony Financial) (4/10/2018)	9,218,374	0.11
USD 147,986	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.45% Fixed, and receives/pays return on International Business Machine Corp) (10/9/2018)	21,780,979	0.25
USD 33,061	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.55% Fixed, and receives/pays return on Chipotle Mexican Grill Inc) (19/10/2018)	15,810,515	0.18
USD 175,411	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.91% Fixed, and receives/pays return on Zoetis Inc) (24/9/2018)	15,841,072	0.18
USD 56,446	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.24% Fixed, and receives/pays return on Clorox Co) (22/10/2018)	8,141,332	0.09
USD 56,446	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.25% Fixed, and receives/pays return on Clorox Co) (23/10/2018)	8,138,077	0.09
USD 141,932	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.88% Fixed, and receives/pays return on McDonalds Corp) (14/9/2018)	22,917,317	0.26
USD 199,531	Societe Generale (Fund receives 10.51% Fixed, and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc) (22/10/2018)	15,711,348	0.18
EUR 192,790	Societe Generale (Fund receives 10.54% Fixed, and receives/pays return on Unilever NV - CVA) (11/9/2018)	11,183,036	0.13
EUR 192,790	Societe Generale (Fund receives 10.71% Fixed, and receives/pays return on Unilever NV - CVA) (10/9/2018)	11,184,122	0.13
USD 44,587	Societe Generale (Fund receives 11.21% Fixed, and receives/pays return on Anthem Inc) (10/9/2018)	11,379,966	0.13
USD 44,587	Societe Generale (Fund receives 11.75% Fixed, and receives/pays return on Anthem Inc) (7/9/2018)	11,375,077	0.13
EUR 31,168	Societe Generale (Fund receives 12.07% Fixed, and receives/pays return on LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton) (11/9/2018)	11,031,546	0.13
EUR 31,168	Societe Generale (Fund receives 12.15% Fixed, and receives/pays return on LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton) (22/10/2018)	11,029,865	0.13
USD 95,885	Societe Generale (Fund receives 12.48% Fixed, and receives/pays return on Goldman Sachs Group Inc) (10/9/2018)	22,775,356	0.26
EUR 86,738	Societe Generale (Fund receives 15.97% Fixed, and receives/pays return on Deutsche Lufthansa AG) (18/9/2018)	2,237,452	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 25,502	Societe Generale (Fund receives 5.36% Fixed, and receives/pays return on Danone SA) (14/9/2018)	2,024,244	0.02
CHF 265,051	Societe Generale (Fund receives 6.75% Fixed, and receives/pays return on Novartis AG) (10/9/2018)	22,120,494	0.26
EUR 102,423	Societe Generale (Fund receives 7.49% Fixed, and receives/pays return on Koninklijke Philips NV) (11/9/2018)	4,593,670	0.05
EUR 102,423	Societe Generale (Fund receives 7.5% Fixed, and receives/pays return on Koninklijke Philips NV) (10/9/2018)	4,594,455	0.05
USD 201,355	Societe Generale (Fund receives 8.56% Fixed, and receives/pays return on JPMorgan Chase & Co) (7/9/2018)	22,849,886	0.26
USD 88,031	Societe Generale (Fund receives 9.68% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc) (10/9/2018)	22,919,987	0.26
USD 161,976	Toronto-Dominion Bank (Fund receives 14.01% Fixed, and receives/pays return on Caterpillar Inc) (24/10/2018)	22,360,493	0.26
USD 99,605	Toronto-Dominion Bank (Fund receives 9.57% Fixed, and receives/pays return on Costco Wholesale Corp) (2/10/2018)	22,520,243	0.26
Total Equity Linked Notes		1,232,285,838	14.19
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		8,494,241,081	97.76
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Luxembourg		
403,875	Aroundtown SA**	3,600,181	0.04
3,000	Concrete Investment I SCA**	–	0.00
		3,600,181	0.04
Total Common Stocks (Shares)		3,600,181	0.04
Total Other Transferable Securities		3,600,181	0.04
Total Portfolio		8,497,841,262	97.82
Other Net Assets		189,563,333	2.18
Total Net Assets (USD)		8,687,404,595	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	8,762,472	EUR	7,460,000	UBS	6/9/2018	76,951
USD	236,092	EUR	203,000	BNP Paribas	6/9/2018	(1,298)
USD	118,505	EUR	102,000	State Street	6/9/2018	(212)
EUR	4,680,000	USD	5,548,152	Citibank	13/9/2018	134,560
USD	5,126,828	EUR	4,420,752	Barclays	13/9/2018	(19,094)
USD	5,544,462	EUR	4,680,000	Morgan Stanley	13/9/2018	(138,250)
USD	990,000	MXN	19,022,058	BNP Paribas	13/9/2018	(3,756)
USD	1,325,497	ZAR	19,089,919	JP Morgan	13/9/2018	28,626
USD	1,241,102	ZAR	17,785,129	Morgan Stanley	13/9/2018	32,965
USD	1,418,402	ZAR	20,345,556	HSBC Bank Plc	13/9/2018	34,700
USD	1,112,000	ARS	34,472,000	Citibank	14/9/2018	220,636
EUR	910,000	USD	1,037,360	BNY Mellon	20/9/2018	22,871
EUR	470,000	USD	537,182	Toronto Dominion	20/9/2018	10,411
USD	126,900	EUR	110,000	Toronto Dominion	20/9/2018	(1,260)
USD	139,105,946	EUR	121,220,000	BNY Mellon	20/9/2018	(3,126,186)
USD	868,642	EUR	750,000	Bank of America	20/9/2018	(5,175)
USD	444,245	EUR	380,000	State Street	20/9/2018	1,511
USD	12,768	GBP	10,000	Bank of America	20/9/2018	(209)
USD	17,131,849	GBP	13,460,000	Barclays	20/9/2018	(335,132)
USD	289	ZAR	3,847	Goldman Sachs	3/10/2018	28
USD	1,737,764	ZAR	25,051,400	Barclays	3/10/2018	39,835
USD	1,363,665	RUB	91,678,000	JP Morgan	10/10/2018	17,939
USD	869,149	IDR	12,715,644,821	Citibank	25/10/2018	31,036
USD	2,512,078	IDR	36,746,676,423	Citibank	14/12/2018	118,069
Net unrealised depreciation						(2,861,964)
AUD Hedged Share Class						
AUD	296,073,564	USD	219,455,281	BNY Mellon	14/9/2018	(5,841,026)
USD	1,713,219	AUD	2,345,736	BNY Mellon	14/9/2018	20,793
Net unrealised depreciation						(5,820,233)
CAD Hedged Share Class						
CAD	12,329,636	USD	9,421,648	BNY Mellon	14/9/2018	28,255
USD	31,318	CAD	40,683	BNY Mellon	14/9/2018	134
Net unrealised appreciation						28,389
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,891,556	USD	5,027,612	BNY Mellon	14/9/2018	128,723
USD	27,101	CHF	26,909	BNY Mellon	14/9/2018	(696)
Net unrealised appreciation						128,027

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	8,648,576	USD	1,264,388	BNY Mellon	14/9/2018	(1,179)
Net unrealised depreciation						(1,179)
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,652,363,784	USD	3,083,430,112	BNY Mellon	14/9/2018	5,444,515
USD	43,290,457	EUR	37,684,737	BNY Mellon	14/9/2018	(595,836)
Net unrealised appreciation						4,848,679
GBP Hedged Share Class						
GBP	59,427,895	USD	78,536,808	BNY Mellon	14/9/2018	563,400
USD	812,204	GBP	631,707	BNY Mellon	14/9/2018	(7,356)
Net unrealised appreciation						556,044
HKD Hedged Share Class						
HKD	499,142,639	USD	63,649,864	BNY Mellon	14/9/2018	(47,178)
USD	916,259	HKD	7,197,095	BNY Mellon	14/9/2018	450
Net unrealised depreciation						(46,728)
NZD Hedged Share Class						
NZD	30,804,030	USD	20,753,855	BNY Mellon	14/9/2018	(318,584)
USD	665,593	NZD	1,000,750	BNY Mellon	14/9/2018	1,700
Net unrealised depreciation						(316,884)
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,079,783,092	USD	792,062,835	BNY Mellon	14/9/2018	(4,654,071)
USD	2,971,274	SGD	4,075,667	BNY Mellon	14/9/2018	(817)
Net unrealised depreciation						(4,654,888)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 4,514,649,473)						(8,139,637)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
580	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	22,935,067	(116,400)
11	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	434,976	(1,431)
9	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	54,567	(3,404)
4	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	158,173	(1,024)
2	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	17,979	(867)
(4)	EUR	Euro Bund	September 2018	759,630	(11,498)
(5)	EUR	Euro BOBL	September 2018	769,452	(4,771)
(14)	EUR	Euro Bund	September 2018	2,658,705	(36,008)
237	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2018	12,460,275	106,640
(289)	USD	JPY/USD Future	September 2018	32,631,713	231,272
(480)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	69,618,000	(11,701)
(3,652)	USD	EUR/USD Future	September 2018	531,754,025	7,797,702
(3)	GBP	Long Gilt	December 2018	476,097	(1,167)
3,489	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	737,289,313	–
1,413	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	160,220,953	(19,957)
474	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	100,162,125	29,290
310	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	44,824,063	(101,079)
209	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	33,433,469	(110,107)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
97	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	20,497,313	(10,609)
10	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	1,203,281	(1,543)
9	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	1,301,344	(2,315)
7	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	1,479,168	(766)
3	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	479,906	(1,219)
1	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	144,594	218
(3)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	479,906	(471)
(4)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	481,312	(718)
(4)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	453,563	(577)
(5)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	722,969	856
(10)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	1,281,719	1,353
(12)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	1,538,063	2,288
(19)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	2,154,422	2,455
(39)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	4,692,797	(13,404)
(69)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	8,302,641	10,781
(130)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	14,740,781	(18,356)
(197)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	22,337,953	25,456
(395)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	50,627,891	(30,859)
(2,882)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	346,785,656	22,517
Total				2,230,343,871	7,730,579

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (55,498)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(4,070)	(12,819)
CDS	USD 2,000,000	Fund receives default protection on Australia & New Zealand Banking Group Ltd, and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2020	(29,914)	(32,427)
CDS	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2022	(25,152)	(31,356)
CDS	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2022	(4,011)	(7,117)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	347	34,005
CDS	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(19,639)	(34,646)
CDS	EUR (115,571)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(11,616)	(26,894)
CDS	EUR (204,428)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(21,128)	(47,218)
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on TDC A/S, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	5,738	(4,045)
CDS	USD (1,100,000)	Fund provides default protection on Centurylink Inc, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	64,731	(140,573)
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX NA.9.A, and receives Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	26,329	(14,567)
CDS	USD 175,000	Fund receives default protection on Bahrain Government Bond, and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	6,899	18,393
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2022	(4,918)	16,267
CDS	EUR (320,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	272	43,243
CDS	EUR (400,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(3,049)	(9,695)
CDS	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(9,652)	8,735
CDS	EUR (615,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XO 29 V1, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(17,665)	62,007
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(12,346)	11,647
CDS	USD (1,250,000)	Fund provides default protection on CMBX NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	33,914	(100,436)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 11,528,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day, and pays Fixed 2 4478%	Barclays	30/8/2020	21,278	21,278
IRS	USD 11,370,000	Fund receives Fixed 2 487%, and pays Floating USD LIBOR 1 Day	Merrill Lynch	30/8/2020	(11,460)	(11,460)
IRS	USD 11,550,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day, and pays Fixed 2 5199%	Merrill Lynch	30/8/2020	7,129	7,129
Total (USD underlying exposure - USD 43,665,978)					(7,983)	(250,349)

CDS Credit Default Swaps
IRS Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
186	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	19/10/2018	(9,777)	12,175
209	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 112.5	16/11/2018	(8,863)	13,985
Total (USD underlying exposure - USD 550,115)						(18,640)	26,160

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
573,257	Itau Unibanco Holding SA ADR	5,835,756	1.79
	Cayman Islands		
2,204,000	ANTA Sports Products Ltd	12,003,940	3.69
	Germany		
341,362	Deutsche Post AG	12,505,061	3.84
	India		
439,480	HDFC Bank Ltd	12,771,805	3.92
	Ireland		
172,042	Medtronic Plc	16,605,494	5.10
	Japan		
129,100	Sony Corp	7,386,118	2.27
	Jersey		
91,684	Shire Plc	5,345,167	1.64
	Netherlands		
35,446	ASML Holding NV	7,257,390	2.23
	Spain		
360,507	Industria de Diseno Textil SA	10,949,716	3.36
	Sweden		
649,172	Assa Abloy AB	13,342,975	4.09
216,467	Hexagon AB	12,923,777	3.97
		26,266,752	8.06
	United Kingdom		
112,866	AstraZeneca Plc	9,520,214	2.92
346,947	British American Tobacco Plc	16,926,676	5.20
142,927	Reckitt Benckiser Group Plc	12,227,861	3.75
		37,674,751	11.57
	United States		
14,096	Alphabet Inc	17,334,897	5.32
231,364	Boston Scientific Corp	8,206,481	2.52
123,186	Colgate-Palmolive Co	8,162,304	2.51
403,682	Comcast Corp	14,891,829	4.57
165,110	Danaher Corp	17,003,028	5.22
43,846	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	6,099,855	1.87
149,708	First Republic Bank/CA*	15,078,590	4.63
82,018	Honeywell International Inc	13,048,244	4.01
70,789	Intuit Inc	15,417,136	4.73
81,054	Mastercard Inc	17,382,841	5.34
81,373	Union Pacific Corp	12,226,293	3.76
70,774	UnitedHealth Group Inc	18,982,478	5.82
		163,813,776	50.30
Total Common Stocks (Shares)		318,425,726	97.77
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		318,425,726	97.77
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
141,380	Ensogo Ltd**	1	0.00
	United States		
9,283	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	371,320	0.11
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		371,321	0.11
Total Other Transferable Securities		371,321	0.11
Total Portfolio		318,797,047	97.88
Other Net Assets		6,896,488	2.12
Total Net Assets (USD)		325,693,535	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	357,695	USD	262,367	BNY Mellon	14/9/2018	(1,530)
USD	3,961	SGD	5,460	BNY Mellon	14/9/2018	(13)
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 264,772)						(1,546)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Healthcare	22.92
Information Technology	21.70
Industrials	15.70
Consumer Discretionary	13.89
Consumer Staples	13.33
Financials	10.34
Other Net Assets	2.12
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global SmallCap Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
47,241	CSR Ltd	146,903	0.05
4,856	IDP Education Ltd	38,084	0.01
27,053	Iluka Resources Ltd	181,132	0.06
405,430	Nine Entertainment Co Holdings Ltd*	704,862	0.23
8,336	Pendal Group Ltd	58,355	0.02
764,610	Regis Resources Ltd*	2,311,463	0.76
306,675	Sandfire Resources NL*	1,570,976	0.51
4,062	Sirtex Medical Ltd	93,812	0.03
41,433	Virtus Health Ltd	173,981	0.06
		5,277,668	1.73
	Austria		
25,541	Oesterreichische Post AG	1,125,891	0.37
2,208	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG*	238,706	0.08
		1,364,597	0.45
	Belgium		
1,412	Galapagos NV	143,022	0.05
1,991	Orange Belgium SA	30,259	0.01
		173,281	0.06
	Bermuda		
37,165	Aircastle Ltd	780,093	0.25
156,000	China Water Affairs Group Ltd	178,673	0.06
2,042,000	Giordano International Ltd	1,147,263	0.38
34,000	Road King Infrastructure Ltd*	57,698	0.02
294,000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd*	228,483	0.07
		2,392,230	0.78
	Brazil		
57,000	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA (Pref)	202,528	0.07
4,500	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	7,918	0.00
6,700	Magnesita Refratarios SA	116,033	0.04
12,700	Mahle-Metal Leve SA	79,229	0.03
17,900	QGEP Participacoes SA	51,486	0.02
72,900	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	260,167	0.09
226,914	SLC Agricola SA	3,613,321	1.18
149,786	Tupy SA	804,506	0.26
		5,155,188	1.69
	Canada		
44,307	Aecon Group Inc	591,845	0.19
68,838	BRP Inc/CA	3,685,487	1.21
5,492	Canaccord Genuity Group Inc (Unit)	29,799	0.01
4,229	Canfor Corp	98,396	0.03
45,374	Canfor Pulp Products Inc	954,178	0.31
2,548	Capital Power Corp	53,485	0.02
2,665	Dream Industrial Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)	20,751	0.01
186,710	Dream Office Real Estate Investment Trust (Unit) (Reit)*	3,485,643	1.14
7,910	Enghouse Systems Ltd	491,020	0.16
19,534	Interfor Corp	339,974	0.11
5,196	Martinrea International Inc (Unit)	55,948	0.02
1,715	Masonite International Corp	115,677	0.04
5,340	Parex Resources Inc	76,978	0.02
9,882	Surge Energy Inc	16,660	0.01
27,248	TFI International Inc	1,007,349	0.33
2,857	Toromont Industries Ltd	143,304	0.05
491,950	Trevali Mining Corp Pvt	278,991	0.09
		11,445,485	3.75

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Cayman Islands		
2,087,000	361 Degrees International Ltd*	598,248	0.20
238,000	China Lilang Ltd	263,799	0.09
221,000	China Pioneer Pharma Holdings Ltd	54,904	0.02
584,000	CK Life Sciences Int'l Holdings Inc	35,927	0.01
83,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd	72,963	0.02
33,000	Greatview Aseptic Packaging Co Ltd	17,856	0.01
866,500	HKBN Ltd	1,287,192	0.42
5,706,000	Lonking Holdings Ltd	1,962,780	0.64
147,000	NVC Lighting Holding Ltd	11,611	0.00
112,000	Sa Sa International Holdings Ltd	59,216	0.02
566,000	Tianneng Power International Ltd	703,068	0.23
68,628	Xinyuan Real Estate Co Ltd ADR*	313,326	0.10
		5,380,692	1.76
	China		
1,706,000	China Suntien Green Energy Corp Ltd 'H'	512,841	0.17
100	Jinzhou Port Co Ltd	38	0.00
100	Konka Group Co Ltd	34	0.00
150,000	Qingling Motors Co Ltd 'H'	40,896	0.01
5,000	Shanghai Haohai Biological Technology Co Ltd 'H'	37,393	0.01
		591,302	0.19
	Denmark		
1,790	Alm Brand A/S	15,340	0.01
507	Bavarian Nordic A/S*	14,657	0.00
973	GN Store Nord A/S	50,533	0.02
		80,530	0.03
	Finland		
126,214	Ramirent OYJ	1,050,911	0.35
201,411	Sanoma OYJ	2,088,380	0.68
		3,139,291	1.03
	France		
41,120	Gaztransport Et Technigaz SA	2,823,279	0.93
205,877	Television Francaise 1*	2,046,447	0.67
		4,869,726	1.60
	Germany		
1,367	Amadeus Fire AG	160,278	0.05
34,739	Jenoptik AG	1,368,841	0.45
1,003	MorphoSys AG*	118,355	0.04
8,298	Salzgitter AG*	377,089	0.12
12,852	Siltronic AG*	1,859,795	0.61
		3,884,358	1.27
	Greece		
74,995	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	1,745,464	0.57
	Hong Kong		
385,000	Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	715,196	0.23
227,000	Champion REIT (Reit)	166,870	0.06
70,000	CITIC Telecom International Holdings Ltd	21,403	0.01
107,000	Dah Chong Hong Holdings Ltd	46,485	0.02
122,000	Regal Real Estate Investment Trust (Reit)	36,371	0.01
200,000	Shougang Fushan Resources Group Ltd	44,591	0.01
12,000	Sun Hung Kai & Co Ltd	6,589	0.00
1,162,000	Yuexiu Real Estate Investment Trust (Reit)	789,059	0.26
		1,826,564	0.60

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Hungary		
565,090	Magyar Telekom Telecommunications Plc	835,550	0.27
	India		
2,464	Century Textiles & Industries Ltd	33,981	0.01
26,806	Firstsource Solutions Ltd	28,478	0.01
9,932	GRUH Finance Ltd	46,967	0.01
11,487	Gujarat State Petronet Ltd	31,177	0.01
22,335	Indraprastha Gas Ltd	91,449	0.03
35,751	Jindal Saw Ltd	46,928	0.01
90,684	KEC International Ltd	386,128	0.13
26,372	KPIT Technologies Ltd	112,662	0.04
181,086	Mphasis Ltd	3,216,981	1.05
159,168	NIIT Technologies Ltd	3,156,823	1.03
289	Page Industries Ltd	140,236	0.04
2,255	Sanofi India Ltd	203,484	0.07
233,047	Srei Infrastructure Finance Ltd	180,881	0.06
99,124	Sterlite Technologies Ltd	506,827	0.17
1,601	Tata Investment Corp Ltd	18,207	0.01
1,604	Vardhman Textiles Ltd	24,879	0.01
		8,226,087	2.69
	Indonesia		
118,700	Bukit Asam Tbk PT	32,636	0.01
310,400	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	596,356	0.20
		628,992	0.21
	Israel		
16,457	Ituran Location and Control Ltd	554,601	0.18
5,206	Mellanox Technologies Ltd	428,193	0.14
3,384	Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	21,402	0.01
		1,004,196	0.33
	Italy		
50,897	Unipol Gruppo SpA	211,806	0.07
	Japan		
9,500	ADEKA Corp	157,669	0.05
6,200	Aida Engineering Ltd	55,842	0.02
3,000	Aisan Industry Co Ltd	25,504	0.01
600	Akita Bank Ltd/The	15,481	0.01
21,000	ASKA Pharmaceutical Co Ltd	258,129	0.08
41,600	Avex Inc*	559,397	0.18
4,400	CMIC Holdings Co Ltd	94,747	0.03
3,600	Corona Corp 'A'	39,312	0.01
900	Daiken Corp	18,194	0.01
4,300	Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	133,108	0.04
5,000	DTS Corp	205,541	0.07
7,000	Eighteenth Bank Ltd/The	22,880	0.01
16,400	France Bed Holdings Co Ltd	136,979	0.05
1,500	Fukuda Denshi Co Ltd	102,748	0.03
5,000	Geo Holdings Corp*	72,921	0.02
19,500	Gurunavi Inc	181,026	0.05
451,900	Hachijuni Bank Ltd/The*	2,022,855	0.66
19,100	Hiroshima Bank Ltd/The	133,935	0.04
55,900	Ines Corp*	617,498	0.20
400	Itochu-Shokuhin Co Ltd	21,082	0.01
1,700	Jafco Co Ltd	63,440	0.02
11,600	Japan Petroleum Exploration Co Ltd*	247,693	0.08
53,300	JVC Kenwood Corp	152,094	0.05
1,600	Kaga Electronics Co Ltd	31,118	0.01
2,300	Kasai Kogyo Co Ltd	25,386	0.01
9,600	Kissei Pharmaceutical Co Ltd*	284,888	0.09
1,100	KYB Corp	45,219	0.01
19,400	KYORIN Holdings Inc	404,090	0.13
667,800	Leopalace21 Corp	3,555,815	1.16

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
700	Mandom Corp	21,100	0.01
300	Maruwa Co Ltd/Aichi	22,472	0.01
4,000	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	20,144	0.01
1,400	Matsuda Sangyo Co Ltd	19,571	0.01
34,300	Miraca Holdings Inc	950,327	0.31
3,700	Mitsubishi Research Institute Inc*	141,081	0.05
80,500	Moi Inc*	1,977,537	0.65
784	Mori Trust Sogo Reit Inc (Reit)	1,148,353	0.38
600	Morinaga Milk Industry Co Ltd	16,326	0.01
49,100	NEC Networks & System Integration Corp*	1,154,773	0.38
73,000	Nippon Soda Co Ltd*	417,689	0.14
3,200	Nissin Corp	67,232	0.02
400	Nittetsu Mining Co Ltd	18,483	0.01
95,600	North Pacific Bank Ltd*	323,541	0.11
8,400	NSD Co Ltd	175,952	0.06
1,600	Open House Co Ltd	93,714	0.03
3,200	PeptiDream Inc	125,337	0.04
400	Riken Vitamin Co Ltd	14,115	0.00
16,600	Saizenya Co Ltd*	334,082	0.11
17,000	Sanki Engineering Co Ltd	184,568	0.06
490,800	Senshu Ikeda Holdings Inc	1,740,756	0.57
6,900	Shin-Etsu Polymer Co Ltd	58,224	0.02
19,200	Shizuoka Gas Co Ltd	158,376	0.05
5,100	Star Micronics Co Ltd	92,284	0.03
49,000	Sumitomo Warehouse Co Ltd/The*	306,015	0.10
1,800	Tachi-S Co Ltd	28,737	0.01
1,700	Takara Bio Inc	42,406	0.01
231,000	Takara Leben Co Ltd*	769,270	0.25
6,500	Tamron Co Ltd	129,290	0.04
1,400	Tenma Corp	23,374	0.01
9,500	TIS Inc	459,546	0.15
600	TKC Corp	23,420	0.01
2,200	Toenec Corp	62,840	0.02
14,700	Token Corp*	1,044,078	0.34
6,000	Toshiba Machine Co Ltd	28,212	0.01
11,900	TS Tech Co Ltd	450,526	0.15
125,000	Tsugami Corp*	1,333,424	0.44
13,600	Ube Industries Ltd	346,981	0.11
28,100	Ulvac Inc*	1,167,822	0.38
5,800	Unipres Corp	115,119	0.04
12,300	Vital KSK Holdings Inc	140,089	0.05
5,800	Yahagi Construction Co Ltd	41,897	0.01
5,000	Yurtec Corp	39,890	0.01
81,700	Zeon Corp	878,162	0.29
		26,373,154	8.64
	Jersey		
822,762	Centamin Plc*	1,093,140	0.36
204,000	West China Cement Ltd	37,686	0.01
		1,130,826	0.37
	Luxembourg		
28,289	Tenaris SA	2,209,371	0.72
	Malaysia		
178,100	Bursa Malaysia Bhd	332,841	0.11
6,300	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	31,274	0.01
257,800	Gas Malaysia Bhd	185,062	0.06
180,200	IGB Real Estate Investment Trust (Reit)	75,860	0.02
176,700	Malaysian Pacific Industries Bhd	528,875	0.17
598,900	Unisem M Bhd	414,143	0.14
		1,568,055	0.51
	Malta		
17,837	Kindred Group Plc	220,734	0.07

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mexico		
532,689	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	1,063,204	0.35
360,500	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	517,910	0.17
247,258	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	566,336	0.18
174,075	Industrias Bachoco SAB de CV	826,023	0.27
		2,973,475	0.97
	Netherlands		
59,177	Aalberts Industries NV	2,532,872	0.83
2,877	ForFarmers NV	32,141	0.01
		2,565,013	0.84
	Norway		
2,107	Austevoll Seafood ASA	27,927	0.01
9,277	Entra ASA	135,189	0.04
66,816	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	2,546,651	0.84
		2,709,767	0.89
	Poland		
77,987	Energa SA*	176,029	0.06
27,812	Netia SA	34,406	0.01
380,864	Tauron Polska Energia SA	205,673	0.07
		416,108	0.14
	Portugal		
123,646	Altri SGPS SA	1,141,043	0.37
5,002	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	104,777	0.04
154,454	Sonae SGPS SA	165,182	0.05
		1,411,002	0.46
	Russian Federation		
326,000	Unipro PJSC	12,616	0.00
	Singapore		
871,200	Yanlord Land Group Ltd	965,519	0.32
	South Africa		
53,274	Adcock Ingram Holdings Ltd	259,908	0.09
38,155	Alexander Forbes Group Holdings Ltd	13,250	0.00
149,430	Astral Foods Ltd	2,629,271	0.86
531,511	Blue Label Telecoms Ltd	264,918	0.09
8,748	Massmart Holdings Ltd	65,046	0.02
		3,232,393	1.06
	South Korea		
2,255	Binggrae Co Ltd	142,007	0.05
881	Cell Biotech Co Ltd	29,284	0.01
178	Genexine Co Ltd	15,975	0.00
446	Green Cross Corp/South Korea	78,530	0.03
2,011	Green Cross Holdings Corp	55,372	0.02
691	Hucherns Fine Chemical Corp	15,736	0.00
43	Hugel Inc	16,556	0.01
10,221	KISCO Corp	59,316	0.02
6,743	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	110,551	0.04
689	Samchully Co Ltd	65,301	0.02
7,106	Samjin Pharmaceutical Co Ltd	351,741	0.11
487	Taekwang Industrial Co Ltd	704,370	0.23
		1,644,739	0.54
	Spain		
204,568	Mediaset Espana Comunicacion SA*	1,494,064	0.49
19,665	Pharma Mar SA	38,332	0.01
		1,532,396	0.50

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Sweden		
1,258	BioGaia AB	66,867	0.02
42,536	Biotage AB	604,785	0.20
3,585	Hemfosa Fastigheter AB	49,202	0.02
4,640	NetEnt AB	18,483	0.01
183,031	Nobina AB	1,348,373	0.44
23,939	Nolato AB*	1,693,867	0.55
24,409	SSAB AB 'A'*	106,927	0.04
5,850	SSAB AB 'B'	20,531	0.01
4,720	Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	55,562	0.02
7,887	Swedish Orphan Biovitrum AB	251,188	0.08
27,206	Thule Group AB	644,700	0.21
5,305	Vitrolife AB	75,785	0.02
183,369	Wihlborgs Fastigheter AB	2,223,341	0.73
		7,159,671	2.35
	Switzerland		
368	CRISPR Therapeutics AG*	20,520	0.01
3,560	Galenica AG	210,363	0.07
4,326	Idorsia Ltd	109,484	0.03
1,404	Inficon Holding AG	721,384	0.24
247	LEM Holding SA	312,559	0.10
8,120	Swissquote Group Holding SA*	599,248	0.20
		1,973,558	0.65
	Taiwan		
1,255,000	Coretronic Corp	2,357,594	0.77
259,000	Formosa Advanced Technologies Co Ltd	303,565	0.10
64,000	Mitac Holdings Corp	73,970	0.02
102,000	Sigurd Microelectronics Corp	115,732	0.04
5,746	TCI Co Ltd	104,762	0.04
106,000	Wowprime Corp	271,255	0.09
		3,226,878	1.06
	Thailand		
548,500	Ananda Development PCL*	81,781	0.03
972,800	AP Thailand PCL	279,386	0.09
160,900	Bangkok Chain Hospital PCL	93,895	0.03
77,300	Beauty Community PCL*	26,888	0.01
406,400	Kiatnakin Bank PCL*	959,192	0.31
325,700	MC Group PCL	130,359	0.04
2,192,700	Quality Houses PCL*	231,798	0.08
1,966,700	Thanachart Capital PCL	3,229,759	1.06
574,900	Tisco Financial Group PCL*	1,440,322	0.47
		6,473,180	2.12
	Turkey		
76,872	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	14,700	0.01
1,180,132	Anadolu Cam Sanayii AS*	587,472	0.19
90,445	Aygaz AS*	164,721	0.05
72,170	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.S	34,502	0.01
629,316	Telefen Holding AS	1,950,327	0.64
1,564,549	Trakya Cam Sanayii AS*	1,021,035	0.34
1,068,023	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	121,570	0.04
		3,894,327	1.28
	United Kingdom		
9,635	Abcam Plc*	189,876	0.06
17,852	Ashmore Group Plc	82,604	0.03
1,987	Big Yellow Group Plc (Reit)	24,112	0.01
222,593	Bovis Homes Group Plc	3,244,848	1.06
13,146	Brewin Dolphin Holdings Plc	61,306	0.02
284,824	BrightSphere Investment Group Plc*	3,571,693	1.17
15,622	BTG Plc	110,515	0.04
1,572	Computacenter Plc	27,522	0.01
18,341	Costain Group Plc	100,732	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
41,784	Dart Group Plc*	529,413	0.17
877	Derwent London Plc (Reit)	34,677	0.01
123,125	Drax Group Plc	614,428	0.20
275,115	Electrocomponents Plc	2,661,600	0.87
8,500	EMIS Group Plc	104,500	0.03
14,216	Fevertree Drinks Plc	692,602	0.23
7,034	Games Workshop Group Plc	324,745	0.11
3,171	Genus Plc	118,106	0.04
46,115	Go-Ahead Group Plc/The*	1,003,216	0.33
171,292	Grainger Plc	684,636	0.22
28,827	Hansteen Holdings Plc (Reit)	37,627	0.01
144,690	IG Group Holdings Plc	1,699,091	0.56
1,844	Inchcape Plc	16,608	0.01
1,315	J D Wetherspoon Plc	21,232	0.01
27,966	Jupiter Fund Management Plc	152,506	0.05
34,074	Moneysupermarket.com Group Plc	125,639	0.04
34,116	National Express Group Plc	175,214	0.06
6,683	Soco International Plc	8,060	0.00
100,441	SSP Group Plc	906,458	0.30
61,636	Stock Spirits Group Plc	152,037	0.05
185,172	Tate & Lyle Plc*	1,812,782	0.53
2,870	WH Smith Plc	76,959	0.02
362,877	William Hill Plc*	1,205,885	0.39
		20,370,499	6.67
	United States		
5,175	Aaron's Inc*	255,955	0.08
2,894	ACADIA Pharmaceuticals Inc*	41,876	0.01
1,013	Acceleron Pharma Inc*	54,347	0.02
527	Acorda Therapeutics Inc	14,914	0.01
17,191	Advanced Drainage Systems Inc	563,005	0.18
18,894	AG Mortgage Investment Trust Inc (Reit)	355,018	0.12
1,880	Agios Pharmaceuticals Inc	149,009	0.05
702	Aimmune Therapeutics Inc	19,593	0.01
666	Alder Biopharmaceuticals Inc*	15,588	0.01
42,718	Allison Transmission Holdings Inc*	2,116,677	0.69
1,610	AMAG Pharmaceuticals Inc	38,962	0.01
66,370	American Eagle Outfitters Inc*	1,666,551	0.55
5,284	Amicus Therapeutics Inc*	72,444	0.02
189	AnaptysBio Inc*	16,919	0.01
20,874	Archrock Inc	255,706	0.08
1,348	Arena Pharmaceuticals Inc*	52,113	0.02
6,422	Array BioPharma Inc*	98,513	0.03
1,116	Arrowhead Pharmaceuticals Inc*	16,193	0.01
34,916	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)*	228,351	0.07
678	Atara Biotherapeutics Inc*	26,239	0.01
1,218	athenahealth Inc	186,269	0.06
2,383	Avis Budget Group Inc*	75,779	0.02
781	AVX Corp	16,073	0.01
45,188	Beazer Homes USA Inc	577,064	0.19
58,841	BGC Partners Inc 'A'	736,101	0.24
169,395	Bloomin' Brands Inc	3,583,273	1.17
1,949	Bluebird Bio Inc*	341,075	0.11
1,143	Blueprint Medicines Corp	85,416	0.03
78,998	Booz Allen Hamilton Holding Corp 'A'	3,947,174	1.29
21,827	Brandywine Realty Trust (Reit)	365,275	0.12
4,116	Brixmor Property Group Inc (Reit)	75,277	0.02
101,082	Bruker Corp*	3,563,140	1.17
2,155	Burlington Stores Inc	359,540	0.12
49,796	Cabot Corp	3,251,679	1.07
1,602	Cactus Inc 'A'	55,077	0.02
18,826	Cantel Medical Corp*	1,806,076	0.59
2,074	Carrols Restaurant Group Inc	33,391	0.01
3,259	CBIZ Inc	77,727	0.03
11,622	Chemed Corp	3,729,384	1.22
3,566	ChemoCentryx Inc	46,251	0.02
6,868	Chesapeake Utilities Corp	589,618	0.19
5,233	Choice Hotels International Inc*	407,127	0.13
498	Churchill Downs Inc	139,480	0.05
14,012	Citi Trends Inc	435,913	0.14
1,131	Clovis Oncology Inc*	40,275	0.01
31,720	CNO Financial Group Inc	683,883	0.22
2,162	Comfort Systems USA Inc	122,694	0.04
2,052	Concert Pharmaceuticals Inc	32,791	0.01
1,192	Continental Building Products Inc	44,640	0.01
7,471	Covenant Transportation Group Inc 'A'	223,159	0.07
28,015	Crane Co	2,548,244	0.83
9,423	CSG Systems International Inc	351,195	0.12
21,428	Curtiss-Wright Corp	2,887,281	0.94
422	CytomX Therapeutics Inc	9,360	0.00
178,241	Dana Inc	3,538,217	1.16
992	Denny's Corp	14,711	0.00
16,215	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	194,337	0.06
2,266	Dine Brands Global Inc	190,480	0.06
13,836	Douglas Dynamics Inc*	632,305	0.21
6,561	Douglas Emmett Inc (Reit)	256,273	0.08
1,061	Dynavax Technologies Corp*	14,483	0.00
2,818	Eagle Bancorp Inc	150,763	0.05
202	EastGroup Properties Inc (Reit)	18,653	0.01
382	Editas Medicine Inc*	12,335	0.00
2,026	Emergent BioSolutions Inc	128,833	0.04
1,219	Employers Holdings Inc	55,039	0.02
298	Enanta Pharmaceuticals Inc	27,097	0.01
58,209	Ennis Inc	1,266,046	0.41
384	Esperion Therapeutics Inc*	19,219	0.01
3,594	Evercore Inc 'A'*	378,448	0.12
4,467	Exact Sciences Corp*	335,650	0.11
6,679	Exantas Capital Corp (Reit)	103,193	0.03
14,079	Exelixis Inc*	266,515	0.09
73,104	Extended Stay America Inc	1,488,397	0.49
2,628	FibroGen Inc	159,520	0.05
17,933	Financial Institutions Inc	581,926	0.19
4,628	First American Financial Corp	260,860	0.09
552	First Defiance Financial Corp	17,587	0.01
5,771	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	187,904	0.06
12,496	First of Long Island Corp/The	289,269	0.09
15,249	Flagstar Bancorp Inc	501,945	0.16
644	Flushing Financial Corp	16,602	0.01
338	G1 Therapeutics Inc	20,381	0.01
7,839	Generac Holdings Inc*	432,948	0.14
1,379	Genomic Health Inc	83,843	0.03
1,091	Global Blood Therapeutics Inc*	53,786	0.02
575	Global Brass & Copper Holdings Inc	21,735	0.01
4,584	Gran Tierra Energy Inc	15,815	0.01
4,940	Great Southern Bancorp Inc	291,460	0.10
4,670	H&E Equipment Services Inc	161,769	0.05
886	Hackett Group Inc/The	17,959	0.01
7,075	Halozyme Therapeutics Inc*	129,756	0.04
6,950	Hanmi Financial Corp	192,785	0.06
28,791	Hanover Insurance Group Inc/The	3,498,107	1.15
917	Heidrick & Struggles International Inc	40,531	0.01
947	Herc Holdings Inc	49,813	0.02
1,434	Heron Therapeutics Inc	55,839	0.02
45,502	Highwoods Properties Inc (Reit)	2,267,920	0.74
4,010	Hilltop Holdings Inc	82,807	0.03
8,961	Huntsman Corp	274,834	0.09
5,454	IDACORP Inc	537,328	0.18
3,480	ImmunoGen Inc	35,496	0.01
3,637	Immunomedics Inc*	95,544	0.03
354	Independent Bank Corp/MI	8,797	0.00
1,985	Insmed Inc*	42,241	0.01
16,285	Insperity Inc	1,929,772	0.63
518	Intercept Pharmaceuticals Inc*	57,545	0.02
32,206	Interface Inc 'A'	756,841	0.25
523	Intrexon Corp	8,007	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global SmallCap Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
5,741	Ionis Pharmaceuticals Inc*	265,683	0.09
1,086	Iovance Biotherapeutics Inc	19,339	0.01
4,479	Ironwood Pharmaceuticals Inc 'A'*	87,117	0.03
3,034	Kadant Inc	304,765	0.10
40,412	KB Home	998,581	0.33
18,645	Kearny Financial Corp/MD	255,437	0.08
70,443	Kforce Inc	2,979,739	0.98
5,811	Lakeland Financial Corp	283,286	0.09
1,220	Lamb Weston Holdings Inc	81,594	0.03
15,328	Landstar System Inc	1,776,048	0.58
15,470	Legg Mason Inc*	484,211	0.16
727	Ligand Pharmaceuticals Inc*	187,392	0.06
7,955	Limelight Networks Inc	39,457	0.01
751	Loxo Oncology Inc	126,187	0.04
1,592	MacroGenics Inc	34,065	0.01
183	Madrigal Pharmaceuticals Inc*	43,955	0.01
25,216	Masimo Corp	2,990,113	0.98
31,421	Materion Corp	1,988,949	0.65
63,927	McGrath RentCorp	3,691,784	1.21
64,388	Medpace Holdings Inc	3,841,448	1.26
3,938	Mercantile Bank Corp	139,263	0.05
43,668	Mentor Inc	943,229	0.31
2,026	Momenta Pharmaceuticals Inc	54,655	0.02
32,268	Movado Group Inc	1,383,323	0.45
2,239	Myriad Genetics Inc	110,920	0.04
1,987	Nanometrics Inc	88,104	0.03
2,455	Natera Inc	87,365	0.02
918	National Instruments Corp	43,678	0.01
1,184	National Research Corp	45,466	0.02
8,855	NCI Building Systems Inc	151,883	0.05
3,516	Neurocrine Biosciences Inc	431,202	0.14
6,887	New Relic Inc	684,147	0.22
2,061	NexPoint Residential Trust Inc (Reit)	68,241	0.02
12,888	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	1,021,761	0.33
7,209	OPKO Health Inc*	42,173	0.01
23,198	Oshkosh Corp*	1,629,196	0.53
5,153	Otter Tail Corp	248,632	0.08
20,532	Outfront Media Inc (Reit)*	409,613	0.13
3,183	Paramount Group Inc (Reit)	50,546	0.02
26,194	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	882,476	0.29
8,821	PDL BioPharma Inc	20,994	0.01
1,734	Peapack Gladstone Financial Corp	58,348	0.02
1,238	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	47,774	0.02
8,166	Peoples Bancorp Inc/OH	291,281	0.10
25,103	PGT Innovations Inc	608,748	0.20
7,508	PNM Resources Inc	295,815	0.10
1,843	Portola Pharmaceuticals Inc*	54,276	0.02
10,426	PotlatchDeltic Corp (Reit)	498,363	0.16
90,327	Progress Software Corp	3,631,145	1.19
4,853	Protective Insurance Corp	112,347	0.04
578	PTC Therapeutics Inc	24,129	0.01
827	Puma Biotechnology Inc*	36,719	0.01
4,490	QCR Holdings Inc	194,866	0.06
611	Radius Health Inc*	12,367	0.00
12,701	RE/MAX Holdings Inc 'A'	635,685	0.21
744	REGENXBIO Inc	52,452	0.02
43,196	Reliance Steel & Aluminum Co*	3,783,539	1.24
855	Repligen Corp	46,521	0.02
3,443	Republic Bancorp Inc/KY	187,364	0.05
21,960	Resources Connection Inc	355,752	0.12
1,133	Retrophin Inc*	36,449	0.01
4,517	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	147,299	0.05
1,226	RH	193,144	0.06
519	Rush Enterprises Inc 'A'	22,182	0.01
9,318	Ruth's Hospitality Group Inc	286,529	0.09
1,677	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	149,773	0.05
1,723	Sage Therapeutics Inc*	283,623	0.09
26,188	Sandy Spring Bancorp Inc*	1,019,630	0.33
2,256	Sangamo Therapeutics Inc	41,172	0.01
2,285	Sarepta Therapeutics Inc*	317,089	0.10
2,385	Shoe Carnival Inc	104,749	0.03
48,191	Simpson Manufacturing Co Inc	3,777,869	1.24
1,370	Six Flags Entertainment Corp*	90,858	0.03
393	SJW Group	22,861	0.01
949	Spark Therapeutics Inc*	58,838	0.02
2,384	Spectrum Pharmaceuticals Inc	52,305	0.02
21,358	SPS Commerce Inc	2,067,027	0.68
1,439	STAG Industrial Inc (Reit)	41,400	0.01
1,966	Stock Yards Bancorp Inc	75,789	0.02
15,984	Stoneridge Inc	473,812	0.16
909	Sutherland Asset Management Corp (Reit)	15,589	0.01
308	SYNNEX Corp	30,048	0.01
75,851	Synovus Financial Corp	3,777,380	1.24
3,637	Teledyne Technologies Inc*	859,532	0.28
118,619	Telephone & Data Systems Inc	3,557,384	1.17
55,382	Terex Corp*	2,153,806	0.71
11,380	Terreno Realty Corp (Reit)	439,268	0.14
54,589	Tier REIT Inc (Reit)	1,296,485	0.42
15,037	Timken Co/The*	734,557	0.24
43,146	Tower International Inc	1,486,360	0.49
1,463	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	124,389	0.04
724	United Community Financial Corp/OH	7,421	0.00
7,370	United Natural Foods Inc	256,823	0.08
2,083	United States Cellular Corp	89,361	0.03
7,910	Universal Forest Products Inc	294,727	0.10
27,616	Universal Logistics Holdings Inc	995,557	0.33
63,268	Urban Outfitters Inc	2,911,593	0.95
27,649	USANA Health Sciences Inc	3,666,257	1.20
3,914	Vanda Pharmaceuticals Inc	74,757	0.02
48,422	Versum Materials Inc*	1,930,101	0.63
1,600	Washington Trust Bancorp Inc	95,200	0.03
4,971	Weingarten Realty Investors (Reit)	153,355	0.05
13,763	WellCare Health Plans Inc	4,125,735	1.35
5,998	Westwood Holdings Group Inc	344,885	0.11
51,273	WR Grace & Co	3,622,437	1.19
7,251	Wyndham Destinations Inc	320,132	0.11
1,194	Xencor Inc*	49,241	0.02
34,390	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)*	840,835	0.28
17,497	Zebra Technologies Corp	2,975,715	0.98
		146,081,025	47.86
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		296,377,313	97.10
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		296,377,313	97.10

Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
1,272,764	Diagnocure Inc**	–	0.00
Total Common Stocks (Shares)		–	0.00
Total Other Transferable Securities		–	0.00
Total Portfolio		296,377,313	97.10
Other Net Assets		8,862,414	2.90
Total Net Assets (USD)		305,239,727	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Global SmallCap Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
30	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	1,186,297	(19,213)
5	GBP	FTSE 100 Index	September 2018	484,276	(8,715)
12	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2018	1,233,519	21,795
53	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2018	4,595,630	121,173
17	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2018	893,775	(4,515)
Total				8,393,497	110,525

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	875,202	USD	648,491	BNY Mellon	14/9/2018	(17,042)
USD	157,116	AUD	214,704	BNY Mellon	14/9/2018	2,208
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 786,368)						(14,834)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	18.22
Consumer Discretionary	14.81
Information Technology	13.55
Financials	11.18
Healthcare	10.79
Materials	9.05
Real Estate	8.18
Consumer Staples	5.16
Energy	3.05
Telecommunication Services	1.92
Utilities	1.19
Other Net Assets	2.90
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

India Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	India		
1,466,434	Apollo Tyres Ltd	5,197,815	0.81
5,655,710	Ashok Leyland Ltd	10,290,540	1.61
279,777	Asian Paints Ltd	5,413,792	0.85
493,832	Au Small Finance Bank Ltd	5,116,217	0.80
1,890,487	Axis Bank Ltd	17,305,374	2.71
447,754	Bajaj Finance Ltd	18,033,580	2.82
1,866,593	Bharat Electronics Ltd	3,147,048	0.49
317,780	Bharat Financial Inclusion Ltd	5,208,947	0.81
441,246	Bharat Forge Ltd	4,224,503	0.66
1,765,382	Bharat Petroleum Corp Ltd	9,114,917	1.43
107,104	Britannia Industries Ltd	10,173,003	1.59
61,994	Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	1,290,040	0.20
1,797,001	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	6,345,450	0.99
76,679	Dalmia Bharat Ltd	2,838,289	0.44
13,285	Eicher Motors Ltd	5,255,795	0.82
176,896	FIEM Industries Ltd	1,827,914	0.29
1,414,658	Fortis Healthcare Ltd	2,924,007	0.46
3,270,806	GAIL India Ltd	17,164,225	2.68
285,941	Gujarat Gas Ltd	3,122,215	0.49
1,669,049	Gujarat State Petronet Ltd	4,528,944	0.71
1,042,433	HCL Technologies Ltd	15,380,118	2.41
1,923,727	HDFC Bank Ltd	52,999,650	8.29
959,308	HDFC Standard Life Insurance Co Ltd	6,245,368	0.98
91,491	Hero MotoCorp Ltd	4,197,225	0.66
744,149	Hmatsingka Seide Ltd	3,046,839	0.48
3,051,879	Hindustan Petroleum Corp Ltd	10,920,737	1.71
1,154,067	Housing Development Finance Corp Ltd	31,500,554	4.93
6,748,076	ICICI Bank Ltd	32,585,704	5.10
394,970	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	4,431,884	0.69
575,148	ICICI Prudential Life Insurance Co Ltd	3,043,751	0.48
559,845	IndusInd Bank Ltd	15,044,087	2.35
2,167,492	Infosys Ltd	44,039,731	6.89
422,382	Ipca Laboratories Ltd	4,595,054	0.72
4,601,177	ITC Ltd	20,749,533	3.25
974,654	Kotak Mahindra Bank Ltd	17,689,127	2.77
2,626,398	L&T Finance Holdings Ltd	6,717,240	1.05
1,053,829	Larsen & Toubro Ltd	20,348,906	3.18
347,781	Lupin Ltd	4,567,288	0.71
1,548,669	Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	10,687,449	1.67
412,566	Mahindra & Mahindra Ltd	5,814,987	0.88
115,606	Maruti Suzuki India Ltd	14,826,647	2.32
1,076,231	Motherson Sumi Systems Ltd	4,614,397	0.72
23,448	Nestle India Ltd	3,829,057	0.60
3,041,301	NTPC Ltd	7,353,980	1.15
559,717	Quess Corp Ltd	7,710,425	1.21
2,775,429	Reliance Industries Ltd	48,587,254	7.60
34,486	Shree Cement Ltd	9,202,167	1.44
270,173	SRF Ltd	7,703,748	1.20
4,812,329	State Bank of India	21,006,287	3.29
1,593,161	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	14,664,461	2.29
175,469	Supreme Industries Ltd	2,972,716	0.46
82,102	Tata Steel Ltd	181,880	0.03
778,895	Tata Steel Ltd	6,594,547	1.03
186,991	Titan Co Ltd	2,351,418	0.37
197,827	UltraTech Cement Ltd	12,483,034	1.95
209,299	Zee Entertainment Enterprises Ltd	1,475,322	0.23
		618,495,867	96.75
	United States		
71,119	Cognizant Technology Solutions Corp	5,532,347	0.87
Total Common Stocks (Shares)		624,028,214	97.62
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		624,028,214	97.62
Total Portfolio		624,028,214	97.62
Other Net Assets		15,244,925	2.38
Total Net Assets (USD)		639,273,139	100.00

The above investments are those held by BlackRock India Equities (Mauritius) Limited, which is a wholly owned subsidiary of the Company.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

India Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	38.94
Energy	10.74
Consumer Discretionary	10.43
Information Technology	10.17
Industrials	6.49
Materials	6.20
Consumer Staples	5.44
Utilities	5.03
Healthcare	4.16
Other Net Assets	2.38
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Japan Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Japan		
201,400	Ajinomoto Co Inc	379,640,400	1.93
183,600	Anritsu Corp	319,647,600	1.63
72,100	Bandai Namco Holdings Inc	310,751,000	1.58
105,800	Bridgestone Corp*	433,039,400	2.20
325,000	Chiyoda Corp*	264,875,000	1.35
72,400	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	466,256,000	2.37
229,900	Dai-ichi Life Holdings Inc*	486,698,300	2.47
88,000	Denka Co Ltd*	334,840,000	1.70
103,900	Denso Corp*	556,364,500	2.83
84,200	Dentsu Inc*	436,998,000	2.22
75,700	Don Quijote Holdings Co Ltd*	408,780,000	2.08
80,900	Hoya Corp	525,607,300	2.67
4,757	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)*	400,539,400	2.04
204,500	Japan Post Bank Co Ltd	265,441,000	1.35
118,700	Japan Tobacco Inc	346,841,400	1.76
148,500	JFE Holdings Inc	361,077,750	1.84
492,400	JXTG Holdings Inc	385,253,760	1.96
155,600	Komatsu Ltd*	491,851,600	2.50
15,900	Kose Corp*	325,950,000	1.66
97,400	Kyushu Railway Co	325,316,000	1.65
238,600	Mitsubishi Estate Co Ltd	440,097,700	2.24
1,417,700	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	950,993,160	4.83
265,600	Mitsui & Co Ltd*	492,024,000	2.50
30,900	Murata Manufacturing Co Ltd*	592,816,500	3.01
39,800	Nidec Corp*	640,979,000	3.26
15,000	Nintendo Co Ltd*	602,400,000	3.06
95,800	NOF Corp*	353,502,000	1.80
263,200	Panasonic Corp	349,134,800	1.78
170,200	Persol Holdings Co Ltd*	422,947,000	2.15
50,600	Pigeon Corp*	271,722,000	1.38
80,300	Pola Orbis Holdings Inc	314,776,000	1.60
172,100	Recruit Holdings Co Ltd	582,902,700	2.96
308,100	Renesas Electronics Corp*	257,124,000	1.31
45,100	Rohm Co Ltd	452,353,000	2.30
10,100	Ryohin Keikaku Co Ltd*	333,300,000	1.69
214,500	Santen Pharmaceutical Co Ltd*	367,224,000	1.87
69,200	SCSK Corp*	365,376,000	1.86
222,600	Sekisui Chemical Co Ltd	430,063,200	2.19
86,000	Shionogi & Co Ltd*	555,216,000	2.82
42,300	SHO-BOND Holdings Co Ltd*	329,517,000	1.68
78,300	SoftBank Group Corp	806,490,000	4.10
95,000	THK Co Ltd	282,720,000	1.44
69,900	Tokio Marine Holdings Inc*	470,806,300	2.39
182,000	Toyota Motor Corp*	1,261,260,000	6.41
		19,751,732,770	100.42
Total Common Stocks (Shares)		19,751,732,770	100.42
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		19,751,732,770	100.42
Total Portfolio		19,751,732,770	100.42
Other Net Liabilities		(82,309,932)	(0.42)
Total Net Assets (JPY)		19,669,422,838	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Japan Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	66,231,250	JPY	8,531,386,764	BNY Mellon	14/9/2018	9,146,915
JPY	373,312,139	EUR	2,949,716	BNY Mellon	14/9/2018	(7,054,250)
Net unrealised appreciation						2,092,665
USD Hedged Share Class						
JPY	115,473,827	USD	1,042,546	BNY Mellon	14/9/2018	35,679
USD	9,134,266	JPY	1,012,201,089	BNY Mellon	14/9/2018	(789,929)
Net unrealised depreciation						(754,250)
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 10,000,111,536)						1,338,415

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Consumer Discretionary	22.98
Industrials	19.49
Information Technology	13.17
Financials	11.04
Healthcare	9.73
Consumer Staples	8.33
Materials	5.34
Real Estate	4.29
Telecommunication Services	4.10
Energy	1.96
Other Net Liabilities	(0.42)
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Japan		
288,600	77 Bank Ltd/The	745,742,400	0.75
217,700	Aeon Delight Co Ltd	870,800,000	0.88
1,692,400	Amada Holdings Co Ltd	2,010,571,200	2.02
162,000	Anicom Holdings Inc	606,310,000	0.61
446,500	AOI TYO Holdings Inc	647,871,500	0.65
177,900	Arealink Co Ltd	555,048,000	0.56
1,527,800	Arisawa Manufacturing Co Ltd	1,613,356,800	1.62
138,300	Asahi Intecc Co Ltd	577,230,500	0.58
1,073,400	Credit Saison Co Ltd	1,975,056,000	1.99
550,600	Daiseki Co Ltd	672,833,200	0.68
444,200	Ebara Corp	1,687,960,000	1.70
245,500	Ferrotec Holdings Corp	350,083,000	0.35
1,419,600	Fronteo Inc	1,435,215,600	1.45
778,200	Fuji Media Holdings Inc	1,488,272,000	1.50
2,951,000	Fukuoka Financial Group Inc	1,838,473,000	1.85
273,300	Futaba Corp	562,178,100	0.57
229,600	Genky DrugStores Co Ltd	925,288,000	0.93
88,200	Hikari Tsushin Inc	1,853,082,000	1.87
296,800	Hitachi Transport System Ltd	908,208,000	0.92
85,489	Invesco Office J-Reit Inc (Reit)	1,368,678,890	1.38
288,300	I'rom Group Co Ltd	542,004,000	0.55
680,400	Japan Material Co Ltd	1,097,485,200	1.11
602,500	JGC Corp	1,348,395,000	1.36
924,100	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	1,086,741,600	1.09
689,100	Keikyu Corp	1,324,450,200	1.33
258,200	Kumagai Gumi Co Ltd	775,891,000	0.78
127,900	Kureha Corp	1,001,457,000	1.01
296,400	KYB Corp	1,350,102,000	1.36
373,100	Macromill Inc	1,002,519,700	1.01
91,200	Maruha Nichiro Corp	351,576,000	0.35
111,300	Maruwa Co Ltd/Aichi	923,790,000	0.93
15,954	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)	1,343,326,800	1.35
299,800	Media Do Holdings Co Ltd	788,474,000	0.79
284,900	Medipal Holdings Corp	638,460,900	0.64
386,100	Meiko Electronics Co Ltd	1,194,979,500	1.20
201,200	Mercari Inc	744,440,000	0.75
601,400	MINEBEA MITSUMI Inc	1,254,520,400	1.26
247,000	MISUMI Group Inc	707,408,000	0.71
479,900	Mitsubishi Materials Corp	1,442,099,500	1.45
888,900	Mitsubishi Motors Corp	702,424,800	0.71
389,800	Nankai Electric Railway Co Ltd	1,124,798,400	1.13
238,300	NEC Corp	731,581,000	0.74
213,500	NET One Systems Co Ltd	549,549,000	0.55
172,000	NH Foods Ltd	697,460,000	0.70
591,200	Nichirei Corp	1,650,630,400	1.66
414,100	Nihon Unisys Ltd	1,124,281,500	1.13
392,000	Nippon Chemi-Con Corp	1,430,800,000	1.44
463,300	Nippon Electric Glass Co Ltd	1,653,981,000	1.67
4,028	NIPPON REIT Investment Corp (Reit)	1,433,968,000	1.44
152,300	Nippon Shinyaku Co Ltd	984,519,000	1.00
738,100	Nippon Yusen KK	1,547,057,600	1.56
770,400	Nisso Corp	2,211,048,000	2.23
459,100	NOF Corp	1,694,079,000	1.71
153,200	Okamoto Machine Tool Works Ltd	637,312,000	0.64
389,400	Osaka Soda Co Ltd	1,230,504,000	1.24
89,900	Paramount Bed Holdings Co Ltd	459,389,000	0.46
710,000	Persol Holdings Co Ltd	1,764,350,000	1.78
157,500	Poletowin Pitcrew Holdings Inc	400,995,000	0.40
228,900	Premium Group Co Ltd	940,779,000	0.95
685,400	Punch Industry Co Ltd	633,995,000	0.64
582,300	Raysum Co Ltd	1,021,354,200	1.03
1,355,800	Relia Inc	1,960,486,800	1.97
377,300	Relo Group Inc	1,148,978,500	1.16
74,200	Rohm Co Ltd	744,226,000	0.75
347,700	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	1,234,335,000	1.24
287,900	SBI Holdings Inc/Japan	882,413,500	0.89
395,100	Sega Sammy Holdings Inc	708,019,200	0.71
274,000	Seiko Holdings Corp	852,140,000	0.86
217,200	Seria Co Ltd	988,260,000	1.00
473,800	Shinkawa Ltd	324,553,000	0.33
1,637,300	Shizuoka Bank Ltd/The	1,607,828,600	1.62
421,900	Showa Denko KK	2,231,851,000	2.25
650,700	Six Corp	1,452,362,400	1.46
747,800	Soiken Holdings Inc	454,682,400	0.46
160,300	Stanley Electric Co Ltd	616,353,500	0.62
275,700	Sumitomo Heavy Industries Ltd	996,655,500	1.00
359,200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	1,602,391,200	1.61
319,000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	1,228,150,000	1.24
752,600	Sun Frontier Fudousan Co Ltd	1,031,814,600	1.04
1,114,200	Tadano Ltd	1,360,438,200	1.37
210,000	Taiyo Yuden Co Ltd	687,750,000	0.69
725,700	Takeei Corp	663,289,800	0.67
383,000	Tazmo Co Ltd	579,096,000	0.58
362,500	TechMatrix Corp	768,862,500	0.77
118,100	Tokyotokeiba Co Ltd	518,298,500	0.52
553,500	Toyobo Co Ltd	1,122,498,000	1.13
247,000	Toyoda Gosei Co Ltd	694,684,000	0.69
219,600	Trend Micro Inc/Japan	1,530,200,000	1.54
348,500	Ube Industries Ltd	702,509,500	0.71
162,500	UMC Electronics Co Ltd	334,912,500	0.34
7,528,900	Visionary Holdings Co Ltd	978,757,000	0.99
1,341,500	Wacom Co Ltd	669,408,500	0.67
243,500	Zenkoku Hosho Co Ltd	1,095,750,000	1.10
		98,007,070,590	98.68
Total Common Stocks (Shares)		98,007,070,590	98.68
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		98,007,070,590	98.68
Total Portfolio		98,007,070,590	98.68
Other Net Assets		1,314,767,684	1.32
Total Net Assets (JPY)		99,321,838,274	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	23,508,035	JPY	3,021,947,560	BNY Mellon	14/9/2018	9,418,217
JPY	410,540,953	EUR	3,220,494	BNY Mellon	14/9/2018	(4,742,377)
Net unrealised appreciation						4,675,840
USD Hedged Share Class						
JPY	227,369,844	USD	2,057,836	BNY Mellon	14/9/2018	(499,080)
USD	27,504,072	JPY	3,047,745,877	BNY Mellon	14/9/2018	(2,288,650)
Net unrealised depreciation						(2,787,743)
Total net unrealised appreciation (JPY underlying exposure - JPY 6,711,390,843)						1,888,097

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	24.52
Information Technology	21.94
Consumer Discretionary	12.48
Financials	11.37
Materials	10.59
Real Estate	9.20
Healthcare	4.47
Consumer Staples	4.10
Other Net Assets	1.32
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Latin American Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Argentina		
426,000	Grupo Financiero Galicia SA ADR	8,839,500	0.72
599,000	Loma Negra Cia Industrial Argentina SA ADR	4,222,950	0.35
208,000	Telecom Argentina SA ADR	3,429,920	0.28
		16,492,370	1.35
	Brazil		
891,000	Azul SA ADR*	14,380,740	1.18
1,831,000	B2W Cia Digital	11,537,748	0.95
7,522,000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	39,588,879	3.25
14,351,000	Banco Bradesco SA ADR*	97,443,290	8.00
2,798,000	Banco do Brasil SA	20,342,080	1.67
5,568,000	BR Malls Participacoes SA	12,381,856	1.02
371,000	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	7,297,654	0.60
440,000	Cia de Saneamento do Parana (Unit)	4,602,901	0.38
1,782,000	Cosan SA	15,015,050	1.23
2,079,000	Fleury SA	12,733,646	1.04
2,613,000	Gerdau SA (Pref)	9,960,079	0.82
2,613,000	Gerdau SA ADR*	9,864,075	0.81
1,361,000	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	10,290,028	0.84
8,502,000	Itau Unibanco Holding SA ADR*	96,730,360	7.94
915,000	Klabin SA	4,741,736	0.39
1,856,000	Linx SA	7,711,619	0.63
3,069,000	Localiza Rent a Car SA	15,785,568	1.30
5,172,000	Lojas Americanas SA (Pref)	19,326,799	1.59
4,059,000	Lojas Renner SA	28,081,809	2.30
297,000	Magazine Luiza SA	9,246,215	0.76
3,786,000	MRV Engenharia e Participacoes SA	11,850,647	0.97
5,138,000	Petroleo Brasileiro SA (Pref) ADR	47,115,460	3.87
3,936,000	Petroleo Brasileiro SA ADR*	40,584,880	3.33
7,472,000	Rumo SA	25,140,146	2.06
2,772,000	Suzano Papel e Celulose SA	32,897,766	2.70
2,722,000	TIM Participacoes SA	8,066,224	0.66
594,000	TIM Participacoes SA ADR*	8,785,260	0.72
8,858,000	Vale SA ADR 'B'*	116,216,980	9.54
3,994,000	WEG SA	18,110,589	1.49
		755,839,856	62.04
	Chile		
2,425,000	SACI Falabella	19,226,957	1.58
	Colombia		
460,000	Bancolombia SA ADR	19,918,000	1.63
	Luxembourg		
718,000	Corp America Airports SA	5,937,860	0.49
134,000	Globant SA	8,890,900	0.73
		14,828,760	1.22
	Mexico		
4,751,000	Alsea SAB de CV	16,715,739	1.37
4,628,000	America Movil SAB de CV ADR	77,704,120	6.38
4,058,000	Arca Continental SAB de CV	25,468,112	2.09
5,444,000	Cemex SAB de CV ADR	38,543,520	3.16
609,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	58,725,870	4.82
8,957,000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	60,806,733	4.99
6,532,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	9,729,307	0.80
17,319,000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	47,968,375	3.94
		335,661,776	27.55
	Panama		
146,000	Copa Holdings SA	11,490,200	0.94
	United Kingdom		
2,376,000	Antofagasta Plc*	25,081,909	2.06
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,198,539,828	98.37
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,198,539,828	98.37
Other Transferable Securities			
WARRANTS			
178,864	Klabin SA (Wts 15/6/2020)	–	0.00
Total Warrants		–	0.00
BONDS			
	Brazil		
BRL 11,450	Hypermarcas SA 11.3% 15/10/2018**	23,116	0.00
BRL 1,101	Klabin 2.25% 15/6/2022**	570,409	0.05
BRL 1,789	Klabin 7.25% 15/6/2020**	926,914	0.08
BRL 163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	–	0.00
		1,520,439	0.13
Total Bonds		1,520,439	0.13
Total Other Transferable Securities		1,520,439	0.13
Total Portfolio		1,200,060,266	98.50
Other Net Assets		18,326,548	1.50
Total Net Assets (USD)		1,218,386,814	100.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Latin American Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	9,187,671	USD	6,798,037	BNY Mellon	14/9/2018	(169,219)
USD	1,541,070	AUD	2,097,829	BNY Mellon	14/9/2018	27,506
Net unrealised depreciation						(141,713)
CHF Hedged Share Class						
CHF	412,026	USD	415,024	BNY Mellon	14/9/2018	10,604
USD	68,733	CHF	67,873	BNY Mellon	14/9/2018	(1,382)
Net unrealised appreciation						9,222
EUR Hedged Share Class						
EUR	486,342	USD	565,234	BNY Mellon	14/9/2018	1,146
USD	205,167	EUR	176,145	BNY Mellon	14/9/2018	33
Net unrealised appreciation						1,179
GBP Hedged Share Class						
GBP	239,296	USD	308,137	BNY Mellon	14/9/2018	2,319
USD	86,733	GBP	67,493	BNY Mellon	14/9/2018	(931)
Net unrealised appreciation						1,488
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,824,051	USD	360,112	BNY Mellon	14/9/2018	(261)
USD	69,029	HKD	541,527	BNY Mellon	14/9/2018	25
Net unrealised depreciation						(236)
PLN Hedged Share Class						
PLN	20,504,607	USD	5,569,963	BNY Mellon	14/9/2018	(255)
USD	1,356,769	PLN	5,053,855	BNY Mellon	14/9/2018	(14,538)
Net unrealised depreciation						(14,793)
SGD Hedged Share Class						
SGD	4,898,905	USD	3,592,755	BNY Mellon	14/9/2018	(20,333)
USD	694,741	SGD	951,506	BNY Mellon	14/9/2018	876
Net unrealised depreciation						(19,457)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 21,435,085)						(164,310)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	28.20
Materials	19.98
Consumer Staples	11.45
Consumer Discretionary	9.52
Energy	8.43
Telecommunication Services	8.04
Industrials	6.28
Real Estate	2.66
Information Technology	1.36
Consumer, Cyclical	1.18
Healthcare	1.04
Utilities	0.39
Other Net Assets	1.50
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Natural Resources Growth & Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
31,406	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	31,406	0.03
Total Funds		31,406	0.03
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
1,828,124	Beadell Resources Ltd	56,385	0.05
3,265,063	European Cobalt Ltd	129,565	0.12
136,001	Newcrest Mining Ltd*	1,902,623	1.74
171,379	Nufarm Ltd/Australia*	846,951	0.78
190,809	OZ Minerals Ltd	1,248,645	1.15
		4,184,169	3.84
	Bermuda		
11,094	Bunge Ltd	722,996	0.66
65,531	Kosmos Energy Ltd*	591,745	0.54
		1,314,741	1.20
	Brazil		
327,404	Vale SA ADR 'B'	4,295,541	3.94
	Canada		
138,789	Barrick Gold Corp	1,464,224	1.34
46,812	Canadian Natural Resources Ltd	1,612,235	1.48
43,048	Encana Corp	570,079	0.52
171,149	First Quantum Minerals Ltd*	2,156,325	1.98
222,620	Lundin Mining Corp	1,076,544	0.99
758,272	Neo Lithium Corp	592,739	0.54
309,718	Nevsun Resources Ltd (Unit)	1,171,383	1.07
68,876	Nutrien Ltd	3,802,514	3.58
61,548	Nutrien Ltd	3,467,636	3.20
115,762	Stelco Holdings Inc	2,266,705	2.08
104,460	Suncor Energy Inc*	4,317,362	3.96
90,025	Teck Resources Ltd 'B'	2,057,971	1.89
37,729	Wheaton Precious Metals Corp*	682,144	0.61
		25,337,843	23.24
	France		
100,066	TOTAL SA	6,299,718	5.78
	Hong Kong		
857,000	CNOOC Ltd	1,515,467	1.39
	Ireland		
53,051	Glanbia Plc	897,649	0.82
46,483	Origin Enterprises Plc	302,381	0.28
52,420	Smurfit Kappa Group Plc	2,147,278	1.97
		3,347,308	3.07
	Jersey		
1,101,372	Glencore Plc*	4,523,471	4.15
20,866	Randgold Resources Ltd ADR	1,372,551	1.26
		5,896,022	5.41
	Luxembourg		
109,117	ArcelorMittal*	3,285,651	3.01
	Norway		
22,851	Yara International ASA*	1,056,222	0.97
	Russian Federation		
16,913	Polyus PJSC GDR	530,223	0.49
	United Kingdom		
157,349	BHP Billiton Plc	3,372,671	3.09
801,980	BP Plc	5,720,263	5.25
213,176	Cairn Energy Plc*	666,268	0.61
103,175	Fresnillo Plc*	1,214,392	1.11
62,759	Mondi Plc	1,740,911	1.60
69,111	Rio Tinto Plc	3,285,711	3.01
185,344	Royal Dutch Shell Plc	6,170,104	5.66
		22,170,320	20.33
	United States		
78,478	Archer-Daniels-Midland Co	3,850,867	3.53
23,309	Baker Hughes a GE Co	779,220	0.71
16,742	CF Industries Holdings Inc	865,561	0.79
14,807	Chevron Corp	1,753,583	1.61
25,819	ConocoPhillips	1,887,369	1.73
5,856	Deere & Co	839,458	0.77
26,717	Devon Energy Corp	1,136,274	1.04
13,024	EQT Corp	665,266	0.61
39,464	Exxon Mobil Corp	3,169,748	2.91
22,669	FMC Corp	1,949,534	1.79
25,162	Halliburton Co	999,435	0.92
41,694	Hormel Foods Corp*	1,618,144	1.48
16,093	International Paper Co	831,686	0.76
33,911	Mosaic Co/The	1,063,110	0.98
40,820	Newmont Mining Corp	1,276,441	1.17
20,171	Packaging Corp of America	2,235,149	2.05
6,830	Pioneer Natural Resources Co	1,187,122	1.09
27,022	Trimble Inc	1,134,654	1.04
9,570	Tyson Foods Inc 'A'	599,699	0.55
13,879	Valero Energy Corp	1,618,708	1.49
		29,459,838	27.02
Total Common Stocks (Shares)		109,692,063	99.69
BONDS			
	Guernsey		
USD 9,000	Shanta Gold Ltd 13.5% 13/4/2019	9,000	0.01
Total Bonds		9,000	0.01
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		108,732,469	99.73
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
448,075	Quintis Ltd**	3	0.00
Total Common Stocks (Shares)		3	0.00
Total Other Transferable Securities		3	0.00
Total Portfolio		108,732,472	99.73
Other Net Assets		289,733	0.27
Total Net Assets (USD)		109,022,205	100.00

+ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2g.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Natural Resources Growth & Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,677,680	USD	3,112,885	BNY Mellon	14/9/2018	5,350
USD	234,294	EUR	204,174	BNY Mellon	14/9/2018	(3,480)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 3,353,686)						1,870

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Materials	53.26
Energy	37.30
Consumer Staples	7.32
Information Technology	1.04
Industrials	0.77
Investment Funds	0.03
Basic Materials	0.01
Other Net Assets	0.27
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

New Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
9,670,291	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund†	9,670,291	0.88
Total Funds		9,670,291	0.88
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
555,977	Umicore SA*	30,984,915	2.83
	Canada		
2,111,998	Canadian Solar Inc*	30,159,331	2.75
490,120	Fortis Inc/Canada*	16,051,430	1.47
		46,210,761	4.22
	China		
38,070,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'*	32,059,772	2.93
	Denmark		
465,088	Novozymes A/S*	25,504,511	2.33
701,721	Vestas Wind Systems A/S*	48,920,051	4.47
		74,424,562	6.80
	Finland		
549,898	Fortum OYJ	13,988,816	1.28
280,433	Kone OYJ 'B'	15,253,393	1.39
		29,242,209	2.67
	France		
262,212	Air Liquide SA	33,153,619	3.02
654,736	Schneider Electric SE	53,548,414	4.89
705,776	Valeo SA*	32,072,777	2.93
		118,774,810	10.84
	Germany		
153,350	Continental AG	28,231,822	2.58
1,327,722	Infineon Technologies AG	33,814,882	3.09
136,310	Linde AG	31,082,907	2.84
382,227	OSRAM Licht AG*	16,317,463	1.49
		109,547,074	10.00
	Ireland		
261,827	Eaton Corp Plc	21,755,206	1.98
1,040,513	Johnson Controls International plc	39,393,822	3.60
1,052,114	Kingspan Group Plc	51,447,881	4.70
		112,596,909	10.28
	Italy		
10,717,296	Enel SpA*	53,217,750	4.86
	Japan		
407,100	Azbil Corp	17,800,838	1.63
	Spain		
5,499,988	EDP Renovaveis SA	54,819,839	5.01
1,266,719	Siemens Gamesa Renewable Energy SA*	18,993,865	1.73
		73,813,704	6.74
	Switzerland		
1,734,923	ABB Ltd	40,935,582	3.74
219,120	Sika AG	32,409,531	2.96
259,311	TE Connectivity Ltd	23,713,991	2.16
		97,059,104	8.86
	United Kingdom		
742,585	Johnson Matthey Plc*	33,810,769	3.09
3,942,876	National Grid Plc	41,755,361	3.81
		75,566,130	6.90
	United States		
185,947	Acuity Brands Inc*	28,181,839	2.57
553,800	Green Plains Inc*	9,636,120	0.88
297,814	Itron Inc*	19,611,052	1.79
272,755	Maxim Integrated Products Inc	16,545,318	1.51
402,994	NextEra Energy Inc	69,181,980	6.32
563,992	Quanta Services Inc	18,316,726	1.76
379,897	Regal Beloit Corp	31,683,410	2.89
147,079	Texas Instruments Inc	16,606,161	1.52
		210,764,606	19.24
Total Common Stocks (Shares)		1,082,062,944	98.80
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,091,733,235	99.68
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United Kingdom		
667,000	Pelamis Wave Power Ltd (Defaulted)**	–	0.00
	United States		
3,281,600	Enchi Corp Npv**	–	0.00
Total Common Stocks (Shares)		–	0.00
BONDS			
	United States		
USD 708,486	Enchi Corp Npv 8% 5/8/2020**	–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		–	0.00
Total Portfolio		1,091,733,235	99.68
Other Net Assets		3,460,201	0.32
Total Net Assets (USD)		1,095,193,436	100.00

† Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

New Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	15,178,328	USD	17,642,999	BNY Mellon	14/9/2018	33,289
USD	799,217	EUR	686,047	BNY Mellon	14/9/2018	(11,374)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 18,473,612)						21,915

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	35.21
Utilities	25.69
Materials	17.07
Information Technology	14.45
Consumer Discretionary	5.51
Investment Funds	0.88
Energy	0.88
Other Net Assets	0.32
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

North American Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
5,709	BCE Inc	234,640	0.23
650	Constellation Software Inc/Canada	488,177	0.48
59,919	Suncor Energy Inc	2,475,853	2.42
		3,198,670	3.13
	Denmark		
15,197	Novo Nordisk A/S ADR*	750,580	0.73
	France		
10,853	TOTAL SA ADR	683,305	0.67
	Germany		
6,339	Bayer AG	597,080	0.58
	Hong Kong		
606,000	Lenovo Group Ltd*	395,293	0.39
	Ireland		
19,786	CRH Plc	660,732	0.65
12,790	Johnson Controls International plc	484,229	0.47
15,377	Medtronic Plc	1,484,188	1.45
4,701	nVent Electric Plc	129,795	0.13
5,785	Pentair Plc	249,912	0.25
		3,008,856	2.95
	Jersey		
20,362	Experian Plc	508,588	0.50
	Netherlands		
38,602	Koninklijke Philips NV	1,637,545	1.60
12,635	Unilever NV (NY Shares)*	730,682	0.72
		2,368,227	2.32
	South Korea		
3	Samsung Electronics Co Ltd GDR	3,231	0.00
418	Samsung Electronics Co Ltd GDR	451,022	0.44
		454,253	0.44
	Switzerland		
2,510	Nestle SA	210,624	0.21
	Taiwan		
12,618	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	547,874	0.54
	United Kingdom		
24,719	AstraZeneca Plc	1,866,029	1.83
212,330	BP Plc	1,514,461	1.48
24,052	Diageo Plc	845,143	0.83
16,235	Nielsen Holdings Plc*	422,435	0.41
		4,648,087	4.55
	United States		
2,883	3M Co	608,169	0.60
8,541	Aetna Inc*	1,706,577	1.67
19,126	Altria Group Inc	1,125,948	1.10
33,129	American International Group Inc	1,754,843	1.72
2,761	Anadarko Petroleum Corp	176,566	0.17
9,807	Anthem Inc	2,587,479	2.53
7,105	Arthur J Gallagher & Co	508,718	0.50
14,455	AXA Equitable Holdings Inc*	330,586	0.32
113,565	Bank of America Corp	3,480,767	3.41
2,077	Brighthouse Financial Inc	86,009	0.08
8,654	Cardinal Health Inc	454,248	0.44
8,519	CDW Corp/DE	747,542	0.73
8,580	Charles Schwab Corp/The	432,804	0.42
3,442	Chevron Corp	407,636	0.40
12,515	Cisco Systems Inc	592,710	0.58
47,261	Citigroup Inc	3,346,979	3.28
6,221	Cognizant Technology Solutions Corp	483,932	0.47
47,198	Comcast Corp	1,741,134	1.70
10,880	CVS Health Corp	813,715	0.80
23,870	Devon Energy Corp	1,019,444	1.00
2,894	Dollar General Corp	307,979	0.30
16,632	DowDuPont Inc	1,170,061	1.15
6,181	Edison International	413,894	0.40
32,879	FirstEnergy Corp*	1,235,228	1.21
85,666	General Electric Co	1,103,378	1.08
5,543	General Mills Inc	256,475	0.25
4,984	Goldman Sachs Group Inc/The	1,187,239	1.16
19,194	Hess Corp	1,292,716	1.27
7,749	Honeywell International Inc	1,232,788	1.21
1,455	Humana Inc	482,231	0.47
2,214	Huntington Ingalls Industries Inc	537,758	0.53
6,083	International Paper Co	314,369	0.31
16,361	Interpublic Group of Cos Inc/The	379,248	0.37
36,251	JPMorgan Chase & Co	4,135,514	4.05
11,953	Kellogg Co	860,018	0.84
11,193	KeyCorp	234,158	0.23
4,960	Kroger Co/The	154,479	0.15
7,981	Lowe's Cos Inc	865,779	0.85
19,087	Marathon Oil Corp	409,798	0.40
14,139	Marathon Petroleum Corp	1,148,430	1.12
8,744	Marsh & McLennan Cos Inc	735,458	0.72
23,744	Mattel Inc*	363,758	0.36
5,972	McKesson Corp	769,373	0.75
22,124	Merck & Co Inc	1,513,282	1.48
43,488	MetLife Inc	1,989,141	1.95
21,628	Microsoft Corp	2,427,094	2.38
5,990	Mondelez International Inc	255,474	0.25
32,000	Morgan Stanley	1,562,880	1.53
7,827	Motorola Solutions Inc	998,021	0.98
8,870	Newell Brands Inc	191,858	0.19
6,147	NextEra Energy Inc	1,055,256	1.03
21,220	ONEOK Inc	1,405,188	1.38
58,873	Oracle Corp	2,851,808	2.79
5,932	PepsiCo Inc	654,059	0.64
93,125	Pfizer Inc	3,853,513	3.77
24,869	PG&E Corp	1,158,210	1.13
9,609	Procter & Gamble Co/The	799,949	0.78
20,956	Public Service Enterprise Group Inc	1,101,866	1.08
20,514	QUALCOMM Inc	1,405,619	1.38
3,586	Quest Diagnostics Inc	394,675	0.39
2,604	Raytheon Co	518,899	0.51
15,374	SunTrust Banks Inc	1,124,147	1.10
8,268	Travelers Cos Inc/The	1,088,483	1.06
4,076	Union Pacific Corp	612,419	0.60
4,405	UnitedHealth Group Inc	1,180,232	1.16
24,464	US Bancorp	1,319,466	1.29
63,444	Verizon Communications Inc	3,460,870	3.39

* All or a portion of this security represents a security on loan.
† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

North American Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
	Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	57,667	Wells Fargo & Co	3,357,084	3.29
	44,885	Williams Cos Inc/The	1,326,801	1.30
			79,598,927	77.93
Total Common Stocks (Shares)			96,970,364	94.94
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			96,970,364	94.94
Total Portfolio			96,970,364	94.94
Other Net Assets			5,168,046	5.06
Total Net Assets (USD)			102,138,410	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	711,980	USD	827,114	BNY Mellon	14/9/2018	2,017
USD	11,661	EUR	10,392	BNY Mellon	14/9/2018	(230)
Net unrealised appreciation						1,787
GBP Hedged Share Class						
GBP	198,392	USD	255,429	BNY Mellon	14/9/2018	1,947
USD	86,214	GBP	67,364	BNY Mellon	14/9/2018	(1,181)
Net unrealised appreciation						766
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 1,185,249)						2,553

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	26.11
Healthcare	19.65
Energy	11.62
Information Technology	11.16
Industrials	6.28
Consumer Staples	5.77
Utilities	4.85
Consumer Discretionary	3.77
Telecommunication Services	3.62
Materials	2.11
Other Net Assets	5.06
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Pacific Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
5,748,766	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	5,748,766	4.72
Total Funds		5,748,766	4.72
COMMON STOCKS (SHARES) & P NOTES			
	Australia		
43,967	BHP Billiton Ltd	1,053,486	0.87
520,195	Boral Ltd*	2,627,224	2.16
37,070	Domino's Pizza Enterprises Ltd*	1,446,947	1.19
2,994,128	Fairfax Media Ltd*	1,901,017	1.56
206,708	Iluka Resources Ltd	1,384,007	1.14
173,643	QBE Insurance Group Ltd*	1,379,360	1.13
		9,792,041	8.05
	Cayman Islands		
127,500	3SBio Inc*	243,331	0.20
10,686	Baidu Inc ADR	2,390,351	1.96
1,510,449	Crystal International Group Ltd	942,927	0.78
173,500	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd	1,099,686	0.90
633,041	Li Ning Co Ltd*	667,788	0.55
108,000	Parade Technologies Ltd	1,599,870	1.31
		6,943,953	5.70
	China		
5,012,000	Bank of China Ltd 'H'	2,254,041	1.85
3,038,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	1,896,531	1.56
442,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	999,969	0.82
1,058,000	China Oilfield Services Ltd 'H'*	936,147	0.77
		6,087,688	5.00
	Hong Kong		
361,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd*	1,763,937	1.45
1,134,000	CNOOC Ltd	2,005,297	1.65
2,064,000	Lenovo Group Ltd	1,346,343	1.10
		5,115,577	4.20
	India		
62,022	HDFC Bank Ltd	1,802,432	1.48
268,726	Jindal Steel & Power Ltd	836,380	0.69
77,104	Larsen & Toubro Ltd	1,489,839	1.22
515,914	NTPC Ltd	1,247,483	1.03
		5,375,134	4.42
	Indonesia		
3,663,400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,716,053	1.41
7,890,833	Cikarang Listrindo Tbk PT	530,341	0.43
1,458,109	Jasa Marga Persero Tbk PT	448,420	0.37
		2,694,814	2.21
	Japan		
92,500	Ajinomoto Co Inc*	1,574,433	1.29
90,300	Anritsu Corp	1,418,820	1.17
36,600	Bandai Namco Holdings Inc*	1,423,636	1.17
245,400	Chiyoda Corp*	1,804,982	1.48
75,400	Dai-ichi Life Holdings Inc*	1,440,585	1.18
65,398	Denka Co Ltd	1,902,380	1.56
30,500	Dentsu Inc*	1,428,591	1.17
23,500	Hoya Corp	1,377,912	1.13
3,056	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)*	2,322,235	1.91
102,800	Japan Post Bank Co Ltd	1,204,227	0.99
49,200	Japan Tobacco Inc*	1,297,436	1.07
61,600	JFE Holdings Inc	1,351,748	1.11
271,900	JXTG Holdings Inc	1,919,801	1.58
62,400	Komatsu Ltd*	1,780,122	1.46
7,900	Kose Corp*	1,461,577	1.20
43,000	Kyushu Railway Co	1,296,151	1.07
112,300	Mitsubishi Estate Co Ltd	1,869,387	1.54
670,800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4,060,942	3.34
13,600	Murata Manufacturing Co Ltd*	2,354,732	1.93
7,400	Nintendo Co Ltd*	2,682,045	2.20
153,100	Panasonic Corp	1,832,834	1.51
17,000	Pigeon Corp*	823,860	0.68
61,300	Recruit Holdings Co Ltd*	1,873,770	1.54
116,700	Renesas Electronics Corp*	884,889	0.73
21,000	Rohm Co Ltd	1,900,907	1.56
3,800	Ryohin Keikaku Co Ltd*	1,131,718	0.93
26,900	SCSK Corp*	1,281,820	1.05
13,800	Shionogi & Co Ltd	804,050	0.66
28,200	SoftBank Group Corp	2,621,362	2.15
38,300	THK Co Ltd*	1,028,661	0.85
53,800	Toyota Motor Corp*	3,364,776	2.76
		53,520,269	43.97
	Jersey		
35,468	Janus Henderson Group Plc	992,890	0.82
	Philippines		
83,501	Metropolitan Bank & Trust Co	114,395	0.09
	Singapore		
83,007	Citigroup Global Markets Hold (P Note 15/2/2019 - DBS Group Holdings Ltd)	1,511,817	1.24
37,848	DBS Group Holdings Ltd	688,514	0.57
		2,200,431	1.81
	South Korea		
13,471	Kumho Petrochemical Co Ltd	1,234,373	1.01
8,170	POSCO	2,396,357	1.97
121,210	Samsung Electronics Co Ltd	5,275,881	4.34
64,295	Shinhan Financial Group Co Ltd	2,518,314	2.07
35,260	SK Hynix Inc	2,629,097	2.16
		14,053,822	11.55
	Taiwan		
1,053,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1,803,282	1.48
1,413,000	CTBC Financial Holding Co Ltd	993,877	0.82
435,000	CTCI Corp	686,344	0.55
		3,483,303	2.85
	Thailand		
319,100	Kasikornbank PCL	2,057,135	1.69
Total Common Stocks (Shares) & P Notes		112,411,472	92.36
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		118,160,238	97.08

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Pacific Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	China		
29,842	Xiaoju Kuaizhu Inc (Pref)**	1,519,853	1.25
12,215	Xiaoju Kuaizhu Inc**	622,110	0.51
		2,141,963	1.76
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		2,141,963	1.76
Total Other Transferable Securities		2,141,963	1.76
Total Portfolio		120,302,201	98.84
Other Net Assets		1,409,030	1.16
Total Net Assets (USD)		121,711,231	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
27	HKD	Hang Seng Index	September 2018	4,766,776	(88,710)
Total				4,766,776	(88,710)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	23.99
Information Technology	20.76
Consumer Discretionary	11.82
Materials	10.51
Industrials	8.54
Consumer Staples	5.14
Investment Funds	4.72
Energy	4.00
Real Estate	3.45
Telecommunication Services	2.66
Healthcare	1.99
Utilities	1.46
Other Net Assets	1.16
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Netherlands		
175	ABN AMRO Group NV	4,745	0.01
300	ING Groep NV ADR	4,077	0.01
100	NXP Semiconductors NV	9,246	0.01
Total Common Stocks (Shares)		18,068	0.03
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Canada		
USD 125,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.66% 17/4/2019	125,068	0.24
USD 110,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 18/4/2019	110,091	0.21
		235,159	0.45
	France		
USD 125,000	BNP Paribas SA (New York Branch) 2.66% 16/4/2019	125,091	0.24
	United States		
USD 125,000	Wells Fargo Bank FRN 23/4/2019	125,090	0.24
USD 110,000	Wells Fargo Bank 2.7% 16/4/2019	110,157	0.22
		235,247	0.46
Total Certificates of Deposit		595,497	1.15
BONDS			
	Argentina		
USD 36,000	Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	34,200	0.07
ARS 391,000	Argentina Bonar Bonds FRN 11/3/2019	10,635	0.02
ARS 782,000	Argentina Bonar Bonds FRN 1/3/2020	19,578	0.04
USD 13,534	Argentina Bonar Bonds 7.625% 18/4/2037	10,484	0.02
USD 105,000	Argentina Bonar Bonds 8% 8/10/2020	100,275	0.19
USD 140,067	Argentina Bonar Bonds 9.75% 7/5/2024	143,002	0.28
USD 52,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	41,015	0.08
USD 284,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	239,980	0.46
USD 154,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	106,337	0.20
ARS 2,100,000	Banco Hipotecario SA '144A' FRN 7/11/2022	44,814	0.09
ARS 1,028,000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4% 6/3/2020	28,791	0.06
USD 150,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	126,000	0.24
USD 97,000	Gennea SA '144A' 8.75% 20/1/2022	85,845	0.17
USD 81,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	31,590	0.06
USD 48,000	Tecpetrol SA '144A' 4.875% 12/12/2022	42,240	0.08
USD 65,000	YPF SA '144A' 8.5% 23/3/2021	62,400	0.12
USD 36,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	33,570	0.06
USD 33,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	30,772	0.06
USD 81,000	YPF SA '144A' 8.875% 19/12/2018	80,798	0.16
		1,272,326	2.46
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Australia		
AUD 60,000	Australia Government Bond 3.75% 21/4/2037	48,970	0.09
USD 30,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 3.85% 30/9/2023	30,890	0.06
USD 100,000	Westpac Banking Corp 2.6% 11/1/2022	98,010	0.19
		177,870	0.34
	Austria		
EUR 181,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 15/7/2023 (Zero Coupon)	211,438	0.41
EUR 94,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/2/2028	111,288	0.21
EUR 38,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/2/2047	45,618	0.09
		368,344	0.71
	Belgium		
EUR 261,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	307,079	0.59
EUR 145,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/6/2028	170,280	0.33
EUR 59,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/6/2047	67,804	0.13
		545,163	1.05
	Brazil		
BRL 7,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/1/2020 (Zero Coupon)	151,331	0.29
BRL 12,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2019	292,706	0.57
		444,037	0.86
	Canada		
CAD 120,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	114,144	0.22
CAD 30,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	29,819	0.06
CAD 20,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	21,851	0.04
USD 9,000	Largo Resources Ltd '144A' 9.25% 1/8/2021	9,473	0.02
USD 150,000	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	135,290	0.26
USD 35,000	TransCanada PipeLines Ltd FRN 15/5/2067	32,655	0.06
USD 33,000	Transcanada Trust FRN 15/8/2076	33,842	0.07
		377,074	0.73
	Cayman Islands		
USD 200,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027	188,050	0.36
USD 89,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025	73,870	0.14
USD 35,040	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	34,339	0.07
USD 22,202	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	20,925	0.04
		317,184	0.61
	Colombia		
USD 200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	205,500	0.40

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Denmark		
DKK 220,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	59,493	0.11
	Egypt		
USD 200,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	194,000	0.37
USD 200,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	194,500	0.38
USD 133,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	134,324	0.26
EGP 13,000,000	Egypt Treasury Bills 4/9/2018 (Zero Coupon)	724,560	1.40
EGP 1,425,000	Egypt Treasury Bills 16/10/2018 (Zero Coupon)	77,734	0.15
EGP 2,000,000	Egypt Treasury Bills 4/12/2018 (Zero Coupon)	104,506	0.20
EGP 900,000	Egypt Treasury Bills 5/3/2019 (Zero Coupon)	45,846	0.09
		1,475,470	2.85
	France		
EUR 100,000	BNP Paribas Cardif SA 1% 29/11/2024	111,388	0.22
USD 200,000	BNP Paribas SA '144A' 4.625% 13/3/2027	199,323	0.38
USD 250,000	BPCE SA '144A' 3.5% 23/10/2027	231,836	0.45
EUR 220,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2020 (Zero Coupon)	258,135	0.50
EUR 80,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	156,275	0.30
		956,959	1.85
	Germany		
EUR 100,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	117,682	0.23
EUR 220,000	Bundesschatzanweisungen 13/12/2019 (Zero Coupon)	258,143	0.50
USD 30,000	Deutsche Bank AG 3.375% 12/5/2021	29,425	0.06
USD 80,000	Deutsche Bank AG/New York NY 2.7% 13/7/2020	78,334	0.15
EUR 100,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	116,064	0.22
		599,588	1.16
	Greece		
EUR 5,305	Hellenic Republic Government Bond 3.5% 30/1/2023	6,213	0.01
EUR 7,181	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	7,973	0.02
EUR 7,503	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	7,785	0.01
EUR 5,980	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	5,940	0.01
EUR 5,869	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	5,834	0.01
		33,745	0.06
	Hungary		
HUF 30,000,000	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	126,483	0.24
	Indonesia		
EUR 100,000	Indonesia Government International Bond 2.625% 14/6/2023	122,409	0.24
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/4/2043	193,250	0.37
IDR 243,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	14,253	0.03
IDR 29,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	1,694	0.00
IDR 2,509,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	152,860	0.29
		484,266	0.93
	Ireland		
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020	151,931	0.29
	Italy		
USD 200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024	180,995	0.35
EUR 1,130,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 20/4/2023	1,248,456	2.41
EUR 900,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2023	977,315	1.89
		2,406,766	4.65
	Japan		
JPY 43,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/6/2048	392,149	0.74
JPY 29,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2020	262,836	0.51
JPY 54,000,000	Japan Treasury Discount Bill 3/9/2018 (Zero Coupon)	487,344	0.94
JPY 142,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2024	1,346,264	2.60
JPY 155,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2026	1,476,671	2.85
USD 10,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	10,038	0.02
USD 60,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	58,805	0.11
		4,023,926	7.77
	Jersey		
USD 17,000	Aptiv Plc 4.25% 15/1/2026	16,947	0.03
	Luxembourg		
USD 75,000	Allergan Funding SCS 3.85% 15/6/2024	74,791	0.14
EUR 60,000	European Financial Stability Facility 0.875% 26/7/2027	71,252	0.14
USD 60,000	Nvent Finance Sarl '144A' 3.95% 15/4/2023	59,792	0.12
USD 200,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 7.375% 9/2/2024	200,500	0.39
EUR 100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	120,736	0.23
		527,071	1.02
	Mexico		
EUR 100,000	Mexico Government International Bond 3.375% 23/2/2031	130,675	0.25
USD 100,000	Mexico Government International Bond 4% 2/10/2023	100,550	0.20
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	187,000	0.36
USD 200,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026	185,500	0.36

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 100,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023	88,450	0.19
USD 193,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028	180,838	0.35
USD 45,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	41,850	0.08
		924,963	1.79
	Netherlands		
USD 210,000	ABN AMRO Bank NV '144A' 3.4% 27/8/2021	209,789	0.40
EUR 100,000	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	116,342	0.22
EUR 100,000	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15/12/2029	117,126	0.23
USD 200,000	ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023	212,674	0.41
EUR 135,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/7/2028	161,585	0.31
EUR 254,000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/7/2023	324,109	0.63
EUR 44,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	72,957	0.14
USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	198,750	0.38
USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	200,750	0.39
USD 72,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	65,335	0.13
USD 72,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	71,802	0.14
USD 72,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	77,076	0.15
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/12/2022 (Perpetual)	115,641	0.22
USD 100,000	Volkswagen International Finance NV '144A' 4% 12/8/2020	101,301	0.20
		2,045,237	3.95
	New Zealand		
NZD 80,000	New Zealand Government Bond 6% 15/5/2021	59,088	0.11
	Nigeria		
NGN 11,894,000	Nigeria Government Bond 21/3/2019 (Zero Coupon)	30,934	0.06
	Norway		
NOK 500,000	Norway Government Bond '144A' 3.75% 25/5/2021	64,093	0.12
	Oman		
USD 200,000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/7/2022	194,428	0.38
	Qatar		
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	191,250	0.37
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	192,001	0.37
USD 200,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.5% 17/4/2030	202,210	0.39
		394,211	0.76

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Singapore		
SGD 80,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026	57,565	0.11
	South Africa		
ZAR 6,809,900	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	320,675	0.62
ZAR 7,069,577	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	337,147	0.65
ZAR 2,028,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	122,981	0.24
ZAR 430,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	26,175	0.05
USD 322,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	329,245	0.63
USD 100,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	104,250	0.20
		1,240,473	2.39
	Sweden		
SEK 840,000	Sweden Government Bond 2.5% 12/5/2025	106,702	0.21
	Switzerland		
USD 200,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.95% 24/9/2020	198,401	0.38
	Turkey		
EUR 60,000	Turkey Government International Bond 5.125% 18/5/2020	68,477	0.13
USD 201,000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/9/2022	182,910	0.36
		251,387	0.49
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625% 22/6/2021	200,120	0.39
	United Kingdom		
USD 200,000	Barclays Plc FRN 16/5/2024	198,703	0.38
EUR 100,000	Centrica Plc FRN 10/4/2076	119,378	0.23
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.1% 5/4/2021	208,199	0.40
USD 218,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 7/11/2023	208,732	0.40
GBP 254,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023	324,800	0.63
GBP 10,000	United Kingdom Gilt 2.25% 7/9/2023	13,738	0.03
GBP 30,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	63,737	0.12
GBP 200,000	United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2021	281,837	0.55
GBP 140,000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/7/2052	276,440	0.54
GBP 80,000	United Kingdom Gilt 4% 7/3/2022	115,038	0.22
USD 95,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	94,510	0.18
USD 20,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	20,519	0.04
		1,925,731	3.72

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	United States		
USD 130,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	117,497	0.23
USD 15,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	14,735	0.03
USD 27,000	Analog Devices Inc 5.3% 15/12/2045	29,372	0.06
USD 28,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.2% 1/12/2047	28,179	0.05
USD 30,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 1/2/2046	31,029	0.06
USD 60,000	AT&T Inc '144A' 4.3% 15/2/2030	57,680	0.11
USD 46,000	AT&T Inc 4.75% 15/5/2046	41,950	0.08
USD 4,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	3,993	0.01
USD 40,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM D' '144A' FRN 15/12/2036	40,100	0.08
USD 30,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 'Series 2017-ATRM E' '144A' FRN 15/12/2036	30,094	0.06
USD 100,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 3.875% 1/5/2023	99,884	0.19
USD 8,000	AXA Equitable Holdings Inc '144A' 3.9% 20/4/2023	7,979	0.01
USD 60,000	Bank of America Corp FRN 5/3/2024	59,617	0.11
USD 50,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2026	48,337	0.09
USD 50,000	Bank of America Corp FRN 15/3/2028 (Perpetual)	50,063	0.10
USD 55,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2028	53,331	0.10
USD 20,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2049	18,573	0.04
USD 19,000	Bank of America Corp 3.95% 21/4/2025	18,714	0.04
USD 20,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	20,100	0.04
USD 13,000	Bank of America Corp 4.45% 3/3/2026	13,097	0.02
USD 50,000	BAT Capital Corp '144A' 2.764% 15/8/2022	49,461	0.09
USD 70,000	BAT Capital Corp '144A' 3.222% 15/8/2024	67,167	0.13
USD 55,000	Baxalta Inc 4% 23/6/2025	55,676	0.11
USD 200,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL D' '144A' FRN 15/3/2037	200,494	0.39
USD 50,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020	50,101	0.10
USD 50,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.125% 15/1/2025	46,298	0.09
USD 45,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	41,467	0.08
USD 20,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	18,340	0.03
USD 5,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 15/12/2048	4,988	0.01
USD 40,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	37,922	0.07
USD 70,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	65,105	0.13
USD 7,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	6,580	0.01
USD 10,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	10,736	0.02
USD 29,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	31,087	0.06
USD 50,000	Cimarex Energy Co 4.375% 1/6/2024	50,881	0.10
USD 125,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 'Series 2015-P1 A5' 3.717% 15/9/2048	126,597	0.24
USD 150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C3 'Series 2016-C3 C' FRN 15/11/2049	145,853	0.28
USD 125,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 'Series 2016-GC36 A5' 3.616% 10/2/2049	125,313	0.24
USD 235,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 'Series 2016-GC37 D' '144A' 2.788% 10/4/2049	178,163	0.34
USD 85,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P6 'Series 2016-P6 C' FRN 10/12/2049	83,073	0.16
USD 35,000	Citigroup Inc FRN 23/4/2029	34,857	0.07
USD 30,000	Comcast Cable Communications Holdings Inc 9.455% 15/11/2022	36,830	0.07
USD 15,000	Comcast Corp 3.55% 1/5/2028	14,548	0.03
USD 10,000	Comcast Corp 4% 1/3/2048	9,211	0.02
USD 125,000	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	125,539	0.24
USD 100,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA E' '144A' FRN 15/8/2036	99,337	0.19
USD 100,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA F' '144A' FRN 15/8/2035	98,871	0.19
USD 25,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	23,988	0.05
USD 70,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	68,950	0.13
USD 20,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	20,322	0.04
USD 40,000	Cox Communications Inc '144A' 4.5% 30/6/2043	34,722	0.07
USD 56,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	53,508	0.10
USD 50,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	51,632	0.10
USD 63,000	Crown Castle International Corp 5.25% 15/1/2023	66,296	0.13
USD 65,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	63,639	0.12
USD 80,000	CVS Health Corp 2.875% 1/6/2026	73,736	0.14
USD 68,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	68,025	0.13
USD 20,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	19,848	0.04
USD 50,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	48,313	0.09
USD 125,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust 'Series 2016-C3 A5' 2.89% 10/8/2049	119,199	0.23
USD 100,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	93,941	0.18
USD 60,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	54,999	0.11
USD 30,000	Delphi Corp 4.15% 15/3/2024	30,275	0.06
USD 119,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	118,275	0.23

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,000	Discovery Communications LLC 4.875% 1/4/2043	7,439	0.01
USD 15,000	DTE Electric Co 3.75% 15/8/2047	14,306	0.03
USD 15,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	15,103	0.03
USD 40,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 1/9/2028	40,347	0.08
USD 65,000	Energy Transfer Equity LP 4.25% 15/3/2023	65,325	0.13
USD 39,000	Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/1/2024	41,426	0.08
USD 84,000	Energy Transfer Equity LP 7.5% 15/10/2020	90,636	0.17
USD 3,000	Energy Transfer Partners LP 4.9% 15/3/2035	2,818	0.00
USD 10,000	Energy Transfer Partners LP 5.15% 1/2/2043	9,466	0.02
USD 23,000	Energy Transfer Partners LP 6.05% 1/6/2041	24,250	0.05
USD 15,000	Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048	15,202	0.03
USD 39,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/8/2077	36,953	0.07
USD 30,000	Enterprise Products Operating LLC FRN 15/2/2078	28,246	0.05
USD 40,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	39,709	0.08
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.75% 1/2/2021	207,710	0.40
USD 5,000	General Mills Inc 4.2% 17/4/2028	5,013	0.01
USD 15,000	General Motors Co 4.2% 1/10/2027	14,446	0.03
USD 50,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	48,504	0.09
USD 50,000	General Motors Financial Co Inc 4.375% 25/9/2021	50,990	0.10
USD 150,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	150,660	0.29
USD 150,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.75% 15/9/2020	149,691	0.29
USD 39,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.2% 23/2/2023	38,398	0.07
USD 28,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	24,846	0.05
USD 33,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/1/2027	32,222	0.06
USD 100,000	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	99,921	0.19
USD 30,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	30,063	0.06
USD 40,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	40,088	0.08
USD 30,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	30,084	0.06
USD 20,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	20,075	0.04
USD 60,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 D' '144A' 3% 10/8/2050	49,788	0.10
USD 40,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 'Series 2017-GS7 E' '144A' 3% 10/8/2050	31,910	0.06
USD 90,000	Harris Corp 3.832% 27/4/2025	88,781	0.17
USD 10,000	Harris Corp 4.4% 15/6/2028	10,174	0.02
USD 45,000	Huntington Ingalls Industries Inc '144A' 5% 15/11/2025	46,751	0.09
USD 111,000	Hyundai Capital America '144A' 3.1% 5/4/2022	108,473	0.21
USD 10,000	Indiana Michigan Power Co 4.25% 15/8/2048	10,125	0.02
USD 10,000	Intercontinental Exchange Inc 3.45% 21/9/2023	9,993	0.02
USD 5,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	5,022	0.01
USD 50,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	49,802	0.10
USD 140,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	140,881	0.27
USD 32,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2029	31,778	0.06
USD 70,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	70,505	0.14
USD 20,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5% 1/3/2043	19,530	0.04
USD 40,000	L3 Technologies Inc 3.85% 15/12/2026	38,959	0.07
USD 75,000	L3 Technologies Inc 3.95% 28/5/2024	74,566	0.14
USD 20,000	L3 Technologies Inc 4.4% 15/6/2028	20,160	0.04
USD 25,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	26,519	0.05
USD 5,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	4,828	0.01
USD 50,000	Morgan Stanley 2.5% 21/4/2021	48,939	0.09
USD 38,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	36,714	0.07
USD 40,000	Morgan Stanley 3.75% 25/2/2023	40,250	0.08
USD 19,000	Morgan Stanley 3.875% 27/1/2026	18,813	0.04
USD 125,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C16 'Series 2014-C16 A5' 3.892% 15/6/2047	127,917	0.25
USD 100,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	100,494	0.19
USD 30,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	30,205	0.06
USD 55,000	MPLX LP 4.5% 15/7/2023	56,584	0.11
USD 2,000	MPLX LP 4.875% 1/6/2025	2,080	0.00
USD 30,000	Northern Natural Gas Co '144A' 4.3% 15/1/2049	29,991	0.06
USD 35,000	Northwest Pipeline LLC '144A' 4% 1/4/2027	34,364	0.07
USD 100,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT D' '144A' FRN 10/5/2039	97,860	0.19
USD 100,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	93,065	0.18
USD 17,000	Patterson-UTI Energy Inc '144A' 3.95% 1/2/2028	15,968	0.03
USD 35,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.9% 1/2/2024	34,757	0.07
USD 35,000	Phillips 66 FRN 26/2/2021	35,047	0.07
USD 15,000	Phillips 66 4.875% 15/11/2044	15,871	0.03
USD 25,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047	23,580	0.05
USD 30,000	Rockwell Collins Inc 3.2% 15/3/2024	29,133	0.06
USD 100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/2/2021	104,352	0.20
USD 5,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 1/3/2025	5,349	0.01
USD 26,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021	26,022	0.05

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 333,125	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	332,146	0.64
USD 10,000	Starbucks Corp 3.8% 15/8/2025	10,040	0.02
USD 16,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	15,800	0.03
USD 40,000	Synchrony Financial 3.95% 1/12/2027	36,524	0.07
USD 40,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 3.5% 15/1/2028	38,054	0.07
USD 15,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 4.15% 15/1/2048	13,855	0.03
USD 23,000	Time Warner Cable LLC 4.5% 15/9/2042	19,497	0.04
USD 5,000	Timken Co/The 4.5% 15/12/2028	5,003	0.01
USD 26,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 4% 15/3/2028	25,643	0.05
USD 10,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 4.6% 15/3/2048	9,891	0.02
USD 20,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	18,364	0.04
USD 10,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	8,990	0.02
USD 922,400	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2020	979,777	1.89
USD 300,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027†	303,377	0.59
USD 40,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	39,843	0.08
USD 500,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/4/2020	498,076	0.96
USD 3,048,300	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/5/2020	3,041,810	5.87
USD 540,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/7/2020	539,884	1.04
USD 1,500,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/2/2023	1,493,320	2.88
USD 1,200,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2023	1,200,469	2.32
USD 5,464,700	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023	5,468,542	10.56
USD 110,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023	110,043	0.21
USD 190,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028	188,471	0.36
USD 240,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2028	240,506	0.46
USD 40,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046†	39,150	0.08
USD 224,200	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048	224,761	0.43
USD 22,300	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	22,922	0.04
USD 30,000	United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021	30,121	0.06
USD 75,000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	75,141	0.14
USD 23,000	Verizon Communications Inc 4.125% 15/8/2046	20,586	0.04
USD 85,000	Verizon Communications Inc '144A' 4.329% 21/9/2028	86,011	0.17
USD 15,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	14,598	0.03
USD 5,000	Viacom Inc 4.375% 15/3/2043	4,384	0.01
USD 45,000	Warner Media LLC 3.8% 15/2/2027	43,249	0.08
USD 25,000	Warner Media LLC 4.05% 15/12/2023	25,272	0.05
USD 5,000	Warner Media LLC 4.65% 1/6/2044	4,601	0.01
USD 150,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	152,810	0.29
		22,206,772	42.97
Total Bonds		44,661,298	86.22
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		45,274,863	87.40
Total Portfolio		45,274,863	87.40
Other Net Assets		6,526,013	12.60
Total Net Assets (USD)		51,800,876	100.00

† Securities pledged or given in guarantee, see Note 14, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 77,000	Fannie Mae Pool '2.5 10/18' 2.5% TBA	74,710	0.14
USD 163,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	158,422	0.31
USD 480,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	464,135	0.90
USD 1,275,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	1,267,006	2.45
USD 500,000	Fannie Mae Pool '3.5 10/18' 3.5% TBA	486,455	0.96
USD 200,000	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	202,059	0.39
USD 1,837,000	Fannie Mae Pool '4 10/18' 4% TBA	1,867,625	3.61
USD 260,000	Fannie Mae Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	269,981	0.52
USD 290,000	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	287,483	0.55
USD 410,000	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	396,377	0.76
USD 390,000	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	387,669	0.75
USD 200,000	Freddie Mac Gold Pool '4 9/18' 4% TBA	203,590	0.39
USD 130,000	Freddie Mac Gold Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	135,049	0.26
USD 410,000	Ginnie Mae II Pool '3 9/18' 3% TBA	400,631	0.77
USD 490,000	Ginnie Mae II Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	491,493	0.95
USD 380,000	Ginnie Mae II Pool '4 9/18' 4% TBA	388,876	0.75
Total TBA (USD underlying exposure - USD 7,491,561)		7,491,561	14.46

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	1,113,615	USD	279,000	BNP Paribas	5/9/2018	(9,859)
BRL	427,625	USD	110,000	UBS	5/9/2018	(6,651)
BRL	518,209	USD	125,000	Barclays	5/9/2018	241
BRL	2,885,160	USD	723,000	Goldman Sachs	5/9/2018	(19,055)
CLP	32,420,000	USD	50,000	JP Morgan	5/9/2018	(2,398)
CLP	32,505,000	USD	50,000	UBS	5/9/2018	(2,273)
USD	191,000	BRL	749,765	Morgan Stanley	5/9/2018	9,795
USD	206,000	BRL	795,057	BNP Paribas	5/9/2018	13,840
USD	412,000	BRL	1,611,841	Goldman Sachs	5/9/2018	22,448
USD	228,000	BRL	870,693	Barclays	5/9/2018	17,570
USD	40,000	CLP	26,416,000	RBS Plc	5/9/2018	1,213
USD	60,000	CLP	39,484,491	BNP Paribas	5/9/2018	2,025
TWD	5,177,350	USD	170,000	Goldman Sachs	7/9/2018	(1,380)
ZAR	1,102,743	USD	77,620	Bank of America	7/9/2018	(2,566)
ZAR	686,183	USD	48,199	Morgan Stanley	7/9/2018	(1,495)
ZAR	274,106	USD	19,279	Standard Chartered Bank	7/9/2018	(629)
ZAR	6,579	USD	463	Goldman Sachs	7/9/2018	(15)
ZAR	137,044	USD	9,640	RBS Plc	7/9/2018	(312)
EUR	119,000	USD	135,692	Goldman Sachs	10/9/2018	2,952
RUB	5,567,800	USD	82,000	Deutsche Bank	10/9/2018	94
USD	138,122	EUR	119,000	Morgan Stanley	10/9/2018	(422)
USD	82,000	RUB	5,320,160	JP Morgan	10/9/2018	3,557
RUB	823,056	USD	13,000	Barclays	12/9/2018	(867)
USD	1,000	RUB	62,622	Barclays	12/9/2018	77
USD	12,000	RUB	810,490	JP Morgan	12/9/2018	53
IDR	1,296,937,200	USD	90,000	BNP Paribas	14/9/2018	(2,647)
USD	186,000	ARS	3,719,765	BNP Paribas	14/9/2018	89,842
USD	187,276	ARS	5,370,627	Citibank	14/9/2018	46,494
ARS	612,700	USD	22,000	BNP Paribas	17/9/2018	(6,210)
COP	302,375,000	USD	100,000	JP Morgan	17/9/2018	(733)
USD	22,000	ARS	665,500	Citibank	17/9/2018	4,849
USD	100,000	COP	299,100,000	RBS Plc	17/9/2018	1,803
ARS	1,466,250	USD	51,000	BNP Paribas	19/9/2018	(13,296)
AUD	100,000	NOK	595,270	Morgan Stanley	19/9/2018	768
AUD	225,000	USD	166,518	Goldman Sachs	19/9/2018	(4,183)
AUD	709,000	USD	522,879	Nomura	19/9/2018	(12,064)
AUD	792,000	USD	588,178	ANZ	19/9/2018	(16,759)
AUD	553,000	USD	409,319	BNY Mellon	19/9/2018	(9,335)
AUD	352,000	USD	262,318	State Street	19/9/2018	(8,354)
AUD	442,000	USD	325,351	Morgan Stanley	19/9/2018	(8,453)
AUD	157,000	USD	114,449	BNP Paribas	19/9/2018	(1,175)
AUD	114,000	USD	82,308	RBS Plc	19/9/2018	(58)
AUD	1,400,000	USD	1,023,368	Toronto Dominion	19/9/2018	(13,284)
BRL	2,230,804	USD	573,000	BNP Paribas	19/9/2018	(34,690)
BRL	903,693	USD	235,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(16,992)
BRL	1,594,820	USD	414,000	State Street	19/9/2018	(29,158)
CAD	13,197	USD	10,000	UBS	19/9/2018	117
CAD	726,305	USD	550,000	Barclays	19/9/2018	6,702
CAD	340,034	USD	261,000	Toronto Dominion	19/9/2018	(332)
CAD	777,515	USD	590,000	RBS Plc	19/9/2018	6,039
CHF	167,739	USD	170,000	BNP Paribas	19/9/2018	3,354
CZK	3,663,845	USD	165,000	RBS Plc	19/9/2018	190
DKK	578,090	USD	90,500	BNY Mellon	19/9/2018	(153)
EUR	94,000	USD	110,474	JP Morgan	19/9/2018	(963)
EUR	670,000	USD	783,463	State Street	19/9/2018	(2,911)
EUR	173,000	USD	201,586	Deutsche Bank	19/9/2018	(40)
EUR	149,500	USD	173,859	Morgan Stanley	19/9/2018	309
EUR	895,000	USD	1,047,777	Nomura	19/9/2018	(5,098)
EUR	2,461,839	USD	2,875,626	Goldman Sachs	19/9/2018	(7,574)
EUR	2,360,000	USD	2,725,972	Toronto Dominion	19/9/2018	23,436
EUR	31,200	USD	35,845	UBS	19/9/2018	403
EUR	252,000	USD	293,735	Citibank	19/9/2018	(153)
EUR	84,000	USD	95,313	BNP Paribas	19/9/2018	2,548
EUR	50,000	USD	57,171	Barclays	19/9/2018	1,079
GBP	5,000	USD	6,543	Nomura	19/9/2018	(55)
GBP	613,413	USD	815,396	Goldman Sachs	19/9/2018	(19,406)
GBP	300,000	USD	393,336	Morgan Stanley	19/9/2018	5,954
GBP	249,000	USD	317,852	RBS Plc	19/9/2018	5,261
JPY	40,911,084	EUR	318,788	BNP Paribas	19/9/2018	(1,761)
JPY	11,561,865	USD	105,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(546)
JPY	57,057,525	USD	520,000	State Street	19/9/2018	(4,521)
JPY	55,123,200	USD	500,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(1,996)
JPY	14,168,051	USD	128,866	Citibank	19/9/2018	(996)
KRW	629,363,500	USD	565,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(150)
MXN	95,932	USD	5,000	Barclays	19/9/2018	7
MXN	191,913	USD	10,000	Morgan Stanley	19/9/2018	16
MXN	3,340,801	USD	160,000	RBS Plc	19/9/2018	14,363
MXN	3,960,855	USD	212,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(5,285)
MXN	1,190,862	USD	62,172	JP Morgan	19/9/2018	(18)
MXN	1,969,329	USD	104,000	UBS	19/9/2018	(1,217)
MXN	7,645,467	USD	400,000	Citibank	19/9/2018	(968)
MXN	3,150,191	USD	162,000	Goldman Sachs	19/9/2018	2,415
NOK	412,663	AUD	68,500	RBS Plc	19/9/2018	61

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NOK	199,880	AUD	31,500	Goldman Sachs	19/9/2018	42
PLN	1,442,122	USD	390,000	Toronto Dominion	19/9/2018	1,338
SEK	394,047	USD	45,000	RBS Plc	19/9/2018	(1,719)
SGD	348,107	USD	257,000	BNY Mellon	19/9/2018	(3,132)
TRY	539,600	USD	80,000	BNP Paribas	19/9/2018	270
TRY	282,539	USD	50,000	UBS	19/9/2018	(7,496)
TRY	290,988	USD	54,000	Citibank	19/9/2018	(10,230)
TRY	312,108	USD	50,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(3,049)
TRY	641,249	USD	102,000	Toronto Dominion	19/9/2018	(5,537)
TRY	1,686,192	USD	312,000	State Street	19/9/2018	(58,345)
TWD	3,884,288	USD	126,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(1,352)
USD	2,414	AUD	10,000	Societe Generale	19/9/2018	199
USD	261,486	AUD	352,000	Citibank	19/9/2018	7,521
USD	14,776	AUD	20,000	Toronto Dominion	19/9/2018	346
USD	515,024	AUD	695,000	Barclays	19/9/2018	13,589
USD	109,823	AUD	145,000	BNP Paribas	19/9/2018	2,200
USD	25,961	AUD	36,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(12)
USD	100,185	AUD	135,000	Morgan Stanley	19/9/2018	2,784
USD	1,566,000	BRL	5,996,564	Goldman Sachs	19/9/2018	118,983
USD	130,000	CAD	169,936	State Street	19/9/2018	(197)
USD	79,000	CAD	104,760	JP Morgan	19/9/2018	(1,309)
USD	34,440	CAD	44,517	UBS	19/9/2018	314
USD	360,000	CAD	492,210	Toronto Dominion	19/9/2018	2,674
USD	130,000	CAD	168,683	Goldman Sachs	19/9/2018	686
USD	10,147	CHF	10,000	Toronto Dominion	19/9/2018	(187)
USD	805,215	EUR	687,000	Goldman Sachs	19/9/2018	4,856
USD	850,989	EUR	730,000	Bank of America	19/9/2018	537
USD	129,059	EUR	110,000	RBS Plc	19/9/2018	908
USD	117,167	EUR	100,000	State Street	19/9/2018	667
USD	199,833	EUR	170,000	Toronto Dominion	19/9/2018	782
USD	1,648,827	EUR	1,439,800	Deutsche Bank	19/9/2018	(21,556)
USD	2,750,769	EUR	2,347,000	Citibank	19/9/2018	16,505
USD	286,983	EUR	246,000	Morgan Stanley	19/9/2018	392
USD	1,141,728	EUR	1,000,000	UBS	19/9/2018	(23,276)
USD	23,794	EUR	21,000	Barclays	19/9/2018	(671)
USD	117,726	GBP	90,000	Deutsche Bank	19/9/2018	930
USD	26,207	GBP	20,000	Citibank	19/9/2018	254
USD	276,465	GBP	210,000	BNP Paribas	19/9/2018	5,960
USD	407,711	GBP	314,000	Societe Generale	19/9/2018	251
USD	264,623	GBP	204,000	Nomura	19/9/2018	(86)
USD	12,687	GBP	10,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(290)
USD	400,000	IDR	5,609,600,000	JP Morgan	19/9/2018	22,684
USD	365,000	IDR	5,293,011,000	Morgan Stanley	19/9/2018	9,923
USD	604,784	JPY	66,411,800	State Street	19/9/2018	4,705
USD	518,000	JPY	56,035,684	Nomura	19/9/2018	(8,310)
USD	51,370	JPY	5,600,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	778
USD	634,000	JPY	70,031,223	Goldman Sachs	19/9/2018	1,311
USD	516,000	JPY	57,518,655	UBS	19/9/2018	(3,654)
USD	57,839	JPY	6,400,000	Bank of America	19/9/2018	18
USD	230,000	KRW	257,692,690	Morgan Stanley	19/9/2018	(1,291)
USD	520,000	KRW	586,619,200	State Street	19/9/2018	(8,290)
USD	215,855	MXN	4,120,000	Toronto Dominion	19/9/2018	824
USD	31,000	MXN	593,139	UBS	19/9/2018	43
USD	129,000	MXN	2,469,359	JP Morgan	19/9/2018	(611)
USD	198,310	MXN	3,925,317	RBS Plc	19/9/2018	(9,561)
USD	496,228	MXN	9,489,364	Goldman Sachs	19/9/2018	959
USD	20,807	NZD	30,000	ANZ	19/9/2018	905
USD	2,694	PLN	10,000	BNP Paribas	19/9/2018	(20)
USD	155,000	PLN	589,105	Nomura	19/9/2018	566
USD	8,060	PLN	30,000	Toronto Dominion	19/9/2018	(81)
USD	312,000	RUB	20,801,016	RBS Plc	19/9/2018	5,599
USD	4,517	SEK	40,000	UBS	19/9/2018	124
USD	260,000	SGD	353,050	Standard Chartered Bank	19/9/2018	2,527
USD	512,000	TRY	2,544,842	Deutsche Bank	19/9/2018	129,178
USD	590,000	TRY	2,955,697	Citibank	19/9/2018	145,374
USD	520,000	TWD	15,906,280	Goldman Sachs	19/9/2018	1,372
USD	774,000	TWD	23,491,786	Morgan Stanley	19/9/2018	8,045
USD	6,025	ZAR	80,000	Goldman Sachs	19/9/2018	590
USD	1,140,168	ZAR	15,727,396	State Street	19/9/2018	71,498
USD	221,433	ZAR	2,950,000	Barclays	19/9/2018	20,982

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	130,000	ZAR	1,910,193	BNP Paribas	19/9/2018	203
USD	131,000	ZAR	1,893,206	Deutsche Bank	19/9/2018	2,357
ZAR	16,217,315	USD	1,125,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(90,969)
ZAR	2,037,793	USD	154,000	Standard Chartered Bank	19/9/2018	(15,503)
ZAR	5,582,235	USD	380,000	BNY Mellon	19/9/2018	(689)
AUD	170,000	USD	124,409	Goldman Sachs	24/9/2018	(1,757)
AUD	166,960	USD	122,454	Standard Chartered Bank	24/9/2018	(2,002)
CLP	114,104,800	USD	171,200	Goldman Sachs	24/9/2018	(3,578)
MXN	704,105	USD	36,900	Goldman Sachs	24/9/2018	(181)
USD	20,811	AUD	28,346	BNP Paribas	24/9/2018	360
USD	20,781	AUD	28,309	RBS Plc	24/9/2018	357
USD	143,559	AUD	196,821	Goldman Sachs	24/9/2018	1,556
USD	36,900	MXN	697,360	Goldman Sachs	24/9/2018	532
ZAR	1,117,735	USD	77,600	BNP Paribas	25/9/2018	(1,713)
USD	50,000	COP	149,015,000	Barclays	27/9/2018	1,097
USD	50,000	COP	149,400,000	JP Morgan	27/9/2018	971
USD	51,660	ZAR	744,625	Standard Chartered Bank	27/9/2018	1,119
CLP	68,956,800	USD	104,480	UBS	28/9/2018	(3,170)
CLP	39,474,300	USD	60,000	BNP Paribas	28/9/2018	(2,006)
CNH	885,887	USD	140,000	Bank of America	28/9/2018	(10,881)
RUB	5,227,136	USD	77,600	BNP Paribas	28/9/2018	(679)
USD	140,000	CNH	891,962	Nomura	28/9/2018	9,761
USD	299,600	IDR	4,402,022,800	JP Morgan	28/9/2018	6,414
USD	78,000	TRY	493,290	BNP Paribas	28/9/2018	4,191
USD	60,000	TWD	1,828,734	Morgan Stanley	28/9/2018	321
USD	60,000	TWD	1,828,740	Barclays	28/9/2018	321
USD	115,000	TWD	3,504,050	JP Morgan	28/9/2018	649
USD	35,913	TWD	1,095,692	Goldman Sachs	28/9/2018	156
USD	57,087	TWD	1,742,023	UBS	28/9/2018	238
USD	60,000	TWD	1,828,398	BNP Paribas	28/9/2018	332
ZAR	1,107,915	USD	77,600	JP Morgan	28/9/2018	(2,412)
MXN	5,541,517	USD	294,500	BNP Paribas	1/10/2018	(5,835)
USD	58,075	MXN	1,092,210	BNP Paribas	1/10/2018	1,180
USD	174,925	MXN	3,289,481	RBS Plc	1/10/2018	3,571
USD	61,000	MXN	1,145,536	UBS	1/10/2018	1,329
USD	76,800	MXN	1,468,417	Barclays	1/10/2018	308
USD	162,000	BRL	664,176	BNP Paribas	2/10/2018	1,960
USD	125,000	BRL	519,511	Barclays	2/10/2018	(181)
USD	82,000	BRL	342,182	UBS	2/10/2018	(452)
USD	206,000	KRW	229,768,880	Barclays	2/10/2018	(69)
EUR	214,000	USD	250,039	Goldman Sachs	3/10/2018	(471)
USD	251,218	EUR	214,000	Morgan Stanley	3/10/2018	1,651
USD	102,621	ZAR	1,365,223	Goldman Sachs	3/10/2018	10,035
RUB	25,151,504	USD	392,000	BNP Paribas	5/10/2018	(22,160)
USD	324,000	RUB	20,575,620	Deutsche Bank	5/10/2018	21,446
USD	68,000	RUB	4,360,085	Barclays	5/10/2018	3,887
USD	923,614	ZAR	12,713,273	Bank of America	16/10/2018	63,044
USD	159,833	IDR	2,358,821,296	Morgan Stanley	19/10/2018	3,911
IDR	3,226,965,000	USD	219,000	Barclays	31/10/2018	(6,644)
CNY	580,000	USD	84,696	Morgan Stanley	14/11/2018	(86)
CNY	300,000	USD	43,808	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(45)
EUR	110,000	USD	128,009	HSBC Bank Plc	14/11/2018	709
EUR	409,479	USD	477,736	Barclays	14/11/2018	1,420
GBP	100,000	EUR	111,498	Citibank	14/11/2018	(374)
GBP	16,625	USD	21,288	BNP Paribas	14/11/2018	339
GBP	83,375	USD	106,741	RBS Plc	14/11/2018	1,718
GBP	295,000	USD	376,532	Barclays	14/11/2018	7,220
GBP	77,616	USD	100,431	HSBC Bank Plc	14/11/2018	535
GBP	22,384	USD	28,969	Bank of America	14/11/2018	150
IDR	100,000,000	USD	6,840	Morgan Stanley	14/11/2018	(282)
IDR	50,000,000	USD	3,419	Bank of America	14/11/2018	(139)
SEK	395,000	EUR	32,430	Barclays	14/11/2018	(965)
SEK	100,000	EUR	9,647	Deutsche Bank	14/11/2018	(255)
USD	115,357	EUR	100,000	Citibank	14/11/2018	(1,660)
USD	103,413	EUR	90,000	Barclays	14/11/2018	(1,501)
USD	135,440	GBP	104,277	Citibank	14/11/2018	(208)
USD	130,903	GBP	102,541	RBS Plc	14/11/2018	(2,408)
USD	237,354	GBP	185,000	Barclays	14/11/2018	(3,304)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	21,031	GBP	16,220	Goldman Sachs	14/11/2018	(69)
USD	109,612	GBP	83,780	Standard Chartered Bank	14/11/2018	(374)
MXN	1,663,040	USD	87,000	Barclays	26/11/2018	(1,119)
MXN	7,262,720	USD	373,000	HSBC Bank Plc	26/11/2018	2,054
USD	135,000	MXN	2,599,981	Goldman Sachs	26/11/2018	734
USD	311,800	MXN	6,012,062	RBS Plc	26/11/2018	1,331
USD	50,000	ARS	1,729,500	JP Morgan	30/11/2018	8,848
USD	25,000	ARS	909,750	Citibank	28/12/2018	4,014
USD	269,027	EUR	225,000	Deutsche Bank	13/12/2018	20,363

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	294,969	EUR	225,000	Deutsche Bank	25/2/2020	20,489
USD	301,039	JPY	30,000,000	Barclays	19/3/2020	16,857
Net unrealised appreciation						488,976
EUR Hedged Share Class						
EUR	738,346	USD	868,349	BNY Mellon	14/9/2018	1,509
Net unrealised appreciation						1,509
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 59,899,513)						488,397

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
5	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	472,412	11,398
4	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2018	322,362	2,272
10	EUR	Euro BOBL	September 2018	1,539,904	6,563
7	EUR	Euro-BTP	September 2018	999,764	(29,628)
4	EUR	Euro Schatz	September 2018	521,323	18
(4)	EUR	Euro-OAT	September 2018	719,505	(4,884)
(15)	EUR	Euro-BTP	September 2018	1,809,840	9,426
(2)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	2,713,235	6,409
2	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	September 2018	240,844	156
(3)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	435,112	(1,207)
5	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2018	516,341	3,257
10	GBP	Long Gilt	December 2018	1,586,955	5,317
106	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	22,399,125	(1,141)
17	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	2,719,469	(2,539)
15	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	1,700,859	539
5	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	722,969	2,998
1	USD	90 Day Euro $	December 2018	243,450	(13)
(8)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	1,025,375	1,082
(29)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	3,489,516	(2,945)
(1)	USD	90 Day Euro $	December 2019	242,600	75
3	USD	90 Day Euro $	September 2020	727,950	600
(3)	USD	90 Day Euro $	December 2020	727,950	(675)
Total				45,975,860	7,097

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 15,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	1,203	1,762
CDS	USD 166,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	7,893	14,347
CDS	USD 30,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	2,340	3,524
CDS	USD 19,259	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	2,996	2,262
CDS	USD 16,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	810	1,175
CDS	USD 48,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	4,076	5,639
CDS	USD 36,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	3,057	4,228
CDS	EUR 17,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	71	163
CDS	USD 62,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	1,272	5,358
CDS	EUR 50,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	290	479
CDS	USD 63,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	3,004	5,445
CDS	USD 62,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	1,050	5,358
CDS	USD 63,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	3,004	5,445
CDS	EUR 30,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(83)	(191)
CDS	USD 48,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	756	4,148
CDS	USD 109,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	400	977
CDS	USD 185,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	175	1,658
CDS	USD 57,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	2,872	4,926
CDS	USD 60,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	78	538
CDS	USD 21,615	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,277	1,868
CDS	USD 61,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	663	5,272
CDS	USD 148,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	146	1,326
CDS	USD 61,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	615	5,272
CDS	USD 60,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	629	5,185
CDS	USD 61,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	651	5,272
CDS	USD 55,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(11)	493
CDS	USD 95,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,032	8,210
CDS	USD 348,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(3,399)	3,119
CDS	USD 80,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Citigroup	20/12/2022	(1,163)	(5,680)
CDS	EUR 60,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.28.V1; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	644	(6,559)
CDS	EUR 60,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.28.V1; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	614	(6,559)
CDS	USD 70,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	140	(4,970)
CDS	USD 25,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	2,627	4,386
CDS	USD 25,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2023	2,188	2,936
CDS	USD 24,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2023	2,172	2,819
CDS	USD (80,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	901	5,680

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 78,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	(1,161)	(4,970)
CDS	USD 80,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	204	(5,680)
CDS	USD 100,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	(284)	(7,100)
CDS	USD 100,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2022	(789)	(7,100)
CDS	USD 25,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	2,715	4,386
CDS	EUR 19,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	79	182
CDS	EUR 10,000	Fund receives default protection on Telefonica SA; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(16)	(64)
CDS	USD 23,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	1,953	2,701
CDS	EUR 14,000	Fund receives default protection on Barclays Plc; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	62	134
CDS	USD 25,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	2,764	4,386
CDS	USD 50,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	5,430	8,772
CDS	USD 26,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	4,215	3,054
CDS	USD 36,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	5,762	4,228
CDS	USD 26,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	4,161	3,054
CDS	USD 162,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	377	(11,502)
CDS	USD 75,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(593)	(5,325)
CDS	USD 61,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(523)	(4,331)
CDS	USD (625,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(7,496)	44,376
CDS	USD 32,730	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(460)	(2,324)
CDS	USD 170,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(803)	(12,070)
CDS	USD 150,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	349	(10,650)
CDS	USD 100,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	(335)	(7,100)
CDS	USD 150,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	349	(10,650)
CDS	USD 162,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2022	427	(11,502)
CDS	EUR 26,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	24	6
CDS	USD 483,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	1,059	(4,179)
CDS	USD 87,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	12,440	10,218
CDS	USD (155,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(85)	2,698
CDS	EUR 56,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	50	13
CDS	USD 1,757,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,167)	(30,596)
CDS	EUR (221,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.28.V1; and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/12/2022	(135)	2,919
CDS	EUR 25,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.29.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	(30)	(431)
CDS	EUR (640,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.FINSR.29.V1; and receives Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	(6,879)	5,286
CDS	USD 1,976,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	1,496	(34,398)
CDS	EUR 100,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSUB.29.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	2,923	4,123
CDS	USD 21,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	2,167	3,694

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 109,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	346	977
CDS	EUR 10,000	Fund receives default protection on Telefonica SA, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	(11)	(64)
CDS	EUR 18,000	Fund receives default protection on Lloyds Banking Group Plc, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	21	4
CDS	USD 128,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	3,707	6,899
CDS	USD 4,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	434	702
CDS	USD 172,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	9,837	14,865
CDS	USD (360,000)	Fund provides default protection on CMBX NA 9 BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	8,376	(28,926)
IFS	GBP 30,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2725%	Merrill Lynch	15/12/2022	(120)	(120)
IFS	GBP 40,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.286%	Merrill Lynch	15/5/2023	(174)	(174)
IRS	BRL 9,997	Fund receives Fixed 10.82%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(54)	(54)
IRS	CNY 397,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.19%	Bank of America	19/12/2023	180	180
IRS	CNY 195,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.23%	Bank of America	19/12/2023	36	36
IRS	BRL 29,695	Fund receives Fixed 10.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(738)	(738)
IRS	BRL 5,535	Fund receives Fixed 10.7%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(97)	(97)
IRS	BRL 9,984	Fund receives Fixed 10.8%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(163)	(163)
IRS	BRL 9,980	Fund receives Fixed 10.9%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(149)	(149)
IRS	BRL 9,957	Fund receives Fixed 10.95%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(143)	(143)
IRS	USD 240,000	Fund receives Fixed 3.022%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Bank of America	18/6/2029	2,753	2,753
IRS	ZAR 2,165,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.935%	Bank of America	20/6/2028	5,519	5,519
IRS	JPY 3,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.28%	Bank of America	9/7/2028	225	225
IRS	JPY 7,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.3175%	Barclays	25/4/2028	229	229
IRS	PLN 750,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.01%	Barclays	19/9/2028	(1,971)	(1,971)
IRS	JPY 50,000,000	Fund receives Fixed 0.987%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	23/8/2048	(423)	(423)
IRS	KRW 1,000,000,000	Fund receives Fixed 1.205%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/8/2019	(4,933)	(4,933)
IRS	JPY 5,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.341%	BNP Paribas	2/8/2028	118	118
IRS	JPY 2,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.83375%	BNP Paribas	31/5/2047	660	660
IRS	MXN 16,875,231	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.104294%	Citibank	21/11/2018	(2,158)	(2,158)
IRS	MXN 28,800,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1074989%	Citibank	28/11/2018	(4,343)	(4,343)
IRS	BRL 1,165,092	Fund receives Fixed 9.48%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2020	9,113	9,113
IRS	BRL 384,516	Fund receives Fixed 9.5%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2020	3,060	3,060
IRS	BRL 1,399,537	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 9.34%	Citibank	4/1/2021	2,816	2,816
IRS	BRL 1,211,463	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 9.37%	Citibank	4/1/2021	2,238	2,238
IRS	CNY 280,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.25%	Citibank	19/12/2023	13	13
IRS	PLN 320,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.103%	Citibank	19/9/2028	(1,543)	(1,543)
IRS	USD 1,370,000	Fund receives Fixed 2.222%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Citigroup	1/11/2021	(18,176)	(18,176)
IRS	USD 5,708,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.9%	Citigroup	22/9/2022	207,213	207,213
IRS	USD 1,010,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.6365%	Citigroup	5/3/2023	9,122	9,122
IRS	USD 1,120,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.8665%	Citigroup	15/3/2023	8,760	8,760
IRS	USD 490,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.92%	Citigroup	31/12/2023	(1,029)	(1,029)
IRS	EUR 599,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.54%	Citigroup	28/6/2024	(1,570)	(1,570)
IRS	USD 1,700,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.7676%	Citigroup	30/1/2027	141,498	141,498
IRS	USD 780,000	Fund receives Fixed 2.5%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Citigroup	17/4/2027	(22,573)	(22,573)
IRS	USD 58,000	Fund receives Fixed 2.3585%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Citigroup	24/10/2027	(2,464)	(2,464)
IRS	USD 820,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.915%	Citigroup	27/4/2048	431	431

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 548,000	Fund receives Fixed 2.96625%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Citigroup	13/7/2048	5,621	5,621
IRS	MXN 4,494,941	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.1049996%	Deutsche Bank	14/10/2022	7,580	7,580
IRS	MXN 3,426,058	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.11%	Deutsche Bank	14/10/2022	5,746	5,746
IRS	JPY 508,900,000	Fund receives Fixed 0.119%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Deutsche Bank	24/4/2023	(3,237)	(3,237)
IRS	CNY 132,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.1825%	Deutsche Bank	19/12/2023	66	66
IRS	ZAR 2,685,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.66%	Deutsche Bank	6/3/2028	9,819	9,819
IRS	ZAR 2,160,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.925%	Deutsche Bank	20/6/2028	5,605	5,605
IRS	MXN 53,052,789	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 7.3550016%	Goldman Sachs	28/1/2019	9,777	9,777
IRS	USD 1,280,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.626%	Goldman Sachs	14/7/2019	11,338	11,338
IRS	USD 1,380,000	Fund receives Fixed 2.765%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/2/2021	(3,791)	(3,791)
IRS	USD 2,650,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.18%	Goldman Sachs	26/7/2021	122,183	122,183
IRS	USD 515,000	Fund receives Fixed 2.15%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	29/9/2022	(13,923)	(13,923)
IRS	USD 385,000	Fund receives Fixed 2.243%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	14/12/2022	(9,461)	(9,461)
IRS	JPY 12,000,000	Fund receives Fixed 0.135%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/1/2023	52	52
IRS	JPY 29,500,000	Fund receives Fixed 0.1432%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	(96)	(96)
IRS	USD 727,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.595%	Goldman Sachs	18/10/2026	66,914	66,914
IRS	USD 2,105,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.73%	Goldman Sachs	10/11/2026	174,680	174,680
IRS	USD 4,540,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.71%	Goldman Sachs	16/11/2026	383,849	383,849
IRS	USD 3,744,000	Fund receives Fixed 2.3155%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	10/1/2027	(92,205)	(92,205)
IRS	USD 198,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.231%	Goldman Sachs	13/1/2027	9,145	9,145
IRS	USD 80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.238%	Goldman Sachs	13/1/2027	3,809	3,809
IRS	USD 250,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.245%	Goldman Sachs	13/1/2027	11,771	11,771
IRS	USD 30,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.251%	Goldman Sachs	13/1/2027	1,399	1,399
IRS	USD 1,750,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.7665%	Goldman Sachs	31/1/2027	145,752	145,752
IRS	USD 615,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.2855%	Goldman Sachs	26/7/2027	38,256	38,256
IRS	USD 190,000	Fund receives Fixed 2.2795%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/10/2027	(9,270)	(9,270)
IRS	USD 548,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.248%	Goldman Sachs	8/12/2027	28,542	28,542
IRS	JPY 6,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.395%	Goldman Sachs	22/1/2028	(63)	(63)
IRS	USD 510,000	Fund receives Fixed 2.8903%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	2/3/2028	191	191
IRS	USD 135,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.7475%	Goldman Sachs	2/3/2028	1,570	1,570
IRS	JPY 309,225,000	Fund receives Fixed 0.31%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	24/4/2028	(11,692)	(11,692)
IRS	ZAR 1,797,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.895%	Goldman Sachs	20/6/2028	4,908	4,908
IRS	USD 864,700	Fund receives Fixed 2.968%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/7/2028	5,841	5,841
IRS	JPY 6,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.387%	Goldman Sachs	6/8/2028	(102)	(102)
IRS	JPY 15,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.34%	Goldman Sachs	19/9/2028	492	492
IRS	ZAR 200,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.28%	Goldman Sachs	19/9/2028	222	222
IRS	USD 305,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0035%	Goldman Sachs	16/2/2029	(2,241)	(2,241)
IRS	JPY 500,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.951%	Goldman Sachs	22/2/2048	55	55

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR 2,645,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.64%	HSBC Bank Plc	6/3/2028	9,908	9,908
IRS	ZAR 2,145,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.918%	HSBC Bank Plc	20/6/2028	5,634	5,634
IRS	MXN 20,259,277	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1042984%	JP Morgan	21/11/2018	(2,613)	(2,613)
IRS	MXN 16,337,723	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1074988%	JP Morgan	28/11/2018	(2,464)	(2,464)
IRS	KRW 330,000,000	Fund receives Fixed 1.21%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	JP Morgan	16/8/2019	(1,613)	(1,613)
IRS	USD 3,920,000	Fund receives Fixed 2.008%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	11/5/2022	(115,892)	(115,892)
IRS	USD 420,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.2055%	JP Morgan	22/1/2023	11,269	11,269
IRS	JPY 29,500,000	Fund receives Fixed 0.1425%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(106)	(106)
IRS	CNY 325,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 3.185%	JP Morgan	19/12/2023	158	158
IRS	USD 1,652,000	Fund receives Fixed 2.922%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	25/2/2024	2,589	2,589
IRS	USD 270,000	Fund receives Fixed 2.373%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	4/5/2027	(10,519)	(10,519)
IRS	USD 900,000	Fund receives Fixed 2.135%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	20/6/2027	(52,365)	(52,365)
IRS	USD 890,000	Fund receives Fixed 2.15%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	20/6/2027	(50,737)	(50,737)
IRS	USD 300,000	Fund receives Fixed 2.525%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	20/6/2027	(8,282)	(8,282)
IRS	ZAR 2,079,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.94%	JP Morgan	20/6/2028	5,252	5,252
IRS	USD 282,000	Fund receives Fixed 3.066%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	JP Morgan	6/9/2028	4,305	4,305
IRS	JPY 15,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.34075%	JP Morgan	19/9/2028	481	481
IRS	PLN 365,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9775%	JP Morgan	19/9/2028	(680)	(680)
IRS	PLN 410,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.02%	JP Morgan	19/9/2028	(1,174)	(1,174)
IRS	ZAR 490,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.34%	JP Morgan	19/9/2028	409	409
IRS	USD 733,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.5825%	JP Morgan	11/5/2047	50,071	50,071
IRS	JPY 25,215,000	Fund receives Fixed 0.8545%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	JP Morgan	24/4/2048	(7,982)	(7,982)
IRS	USD 670,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.127%	JP Morgan	18/5/2048	(29,083)	(29,083)
IRS	GBP 20,000	Fund receives Fixed 1.1425%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/4/2020	32	32
IRS	GBP 60,000	Fund receives Fixed 1.0215%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	10/5/2020	(52)	(52)
IRS	GBP 20,000	Fund receives Fixed 0.93599%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	1/6/2020	(40)	(55)
IRS	MXN 8,895,600	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1034992%	Merrill Lynch	22/2/2021	(4,301)	(4,301)
IRS	USD 366,000	Fund receives Fixed 2.6975%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	15/3/2021	(1,170)	(1,170)
IRS	USD 4,740,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.924%	Merrill Lynch	31/8/2022	(13,334)	(13,334)
IRS	JPY 5,000,000	Fund receives Fixed 0.106%, and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	6/10/2022	(17)	(17)
IRS	USD 615,000	Fund receives Fixed 2.4855%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	25/1/2023	(9,388)	(9,388)
IRS	USD 597,700	Fund receives Fixed 2.498%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	26/1/2023	(8,820)	(8,820)
IRS	GBP 10,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.412%	Merrill Lynch	19/4/2023	(48)	(48)
IRS	USD 648,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.93%	Merrill Lynch	4/5/2023	(2,178)	(2,178)
IRS	GBP 20,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.332%	Merrill Lynch	10/5/2023	(5)	(5)
IRS	USD 516,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.9025%	Merrill Lynch	4/9/2023	(1,171)	(1,171)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 558,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.985%	Merrill Lynch	25/10/2023	(2,993)	(2,993)
IRS	JPY 2,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.28475%	Merrill Lynch	6/10/2027	71	71
IRS	USD 300,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.884%	Merrill Lynch	21/3/2028	38	38
IRS	USD 620,000	Fund receives Fixed 3.005%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	26/4/2028	6,180	6,180
IRS	USD 1,704,000	Fund receives Fixed 2.965%; and pays Floating USD LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	27/4/2028	11,176	11,176
IRS	USD 195,000	Fund receives Fixed 3.045%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	27/4/2028	2,606	2,606
IRS	USD 100,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0535%	Merrill Lynch	27/4/2028	(1,409)	(1,409)
IRS	USD 405,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.015%	Merrill Lynch	30/4/2028	(4,442)	(4,442)
IRS	GBP 30,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.6556%	Merrill Lynch	17/5/2028	(572)	(445)
IRS	USD 470,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.0325%	Merrill Lynch	14/6/2028	(5,817)	(5,817)
IRS	USD 240,000	Fund receives Fixed 3.001%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/6/2028	2,319	2,319
IRS	USD 310,000	Fund receives Fixed 3.0075%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/6/2028	3,169	3,169
IRS	USD 816,100	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.91%	Merrill Lynch	17/7/2028	(1,402)	(1,402)
IRS	USD 160,000	Fund receives Fixed 3.075%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	27/4/2048	5,211	5,211
IRS	GBP 10,000	Fund receives Fixed 1.75522%, and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	17/5/2048	470	375
IRS	USD 170,000	Fund receives Fixed 3.132%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/5/2048	7,555	7,555
IRS	USD 243,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.918%	Merrill Lynch	13/7/2048	45	45
IRS	USD 5,041,000	Fund receives Fixed 1.19%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	14/11/2018	(12,294)	(12,294)
IRS	GBP 70,000	Fund receives Fixed 0.814%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	27/9/2019	(161)	(161)
IRS	USD 5,041,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.377%	Morgan Stanley	14/11/2019	69,610	69,610
IRS	USD 1,045,000	Fund receives Fixed 1.19%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	12/9/2021	(50,171)	(50,171)
IRS	GBP 30,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.11%	Morgan Stanley	27/9/2022	288	288
IRS	JPY 4,000,000	Fund receives Fixed 0.146%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	9/8/2023	6	6
IRS	USD 1,750,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 1.67%	Morgan Stanley	7/11/2026	152,788	152,788
IRS	USD 370,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.332%	Morgan Stanley	15/12/2026	14,925	14,925
IRS	USD 145,000	Fund receives Fixed 2.388%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	31/10/2027	(5,796)	(5,796)
IRS	JPY 2,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.3835%	Morgan Stanley	9/8/2028	(28)	(28)
IRS	USD 270,000	Fund receives Fixed 3.046%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	4/8/2028	3,632	3,632
IRS	USD 273,000	Fund receives Fixed 3.026%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	5/8/2028	3,191	3,191
IRS	USD 281,000	Fund receives Fixed 3.06%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Morgan Stanley	6/8/2028	4,142	4,142
VAR	EUR 294,000	1mn EURvega Index strike price EURUSD 7.75	Deutsche Bank	4/12/2018	(605)	(605)
Total (USD underlying exposure - USD 106,837,618)					1,303,697	1,231,999

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
VAR: Variance Swaps

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
170,000	Call	OTC AUD/USD	Bank of America	AUD 0.735	25/9/2018	(256)	329
255,000	Call	OTC USD/TWD	BNP Paribas	USD 31.1	6/9/2018	(491)	49
172,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1345	13/9/2018	(1,783)	74
114,800	Put	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.295	17/9/2018	(198)	384
114,800	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 69	21/9/2018	(408)	1,100
236,000	Call	OTC USD/KRW	Citibank	USD 1,160	13/9/2018	(1,533)	30
10,000	Call	OTC USD/KRW	Citibank	USD 1,193	13/9/2018	(942)	18
170,000	Call	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.74	19/9/2018	(503)	131
1,400,000	Put	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.16	2/10/2018	802	10,163
94,800	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 14.5	18/10/2018	(325)	1,804
270,000	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19	19/10/2018	(1,549)	3,649
2,183,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 107	15/11/2018	(6,800)	10,220
1,426,000	Call	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.375	15/1/2019	(12,081)	8,923
1,426,000	Put	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.275	15/1/2019	5,704	22,876
196,200	Put	OTC USD/ZAR	Deutsche Bank	USD 12.55	4/9/2018	(4,530)	–
72,000	Put	OTC GBP/USD	Deutsche Bank	GBP 1.2814	6/9/2018	(323)	38
135,000	Put	OTC USD/MXN	Deutsche Bank	USD 19.5	13/9/2018	2,127	3,087
2,859,000	Put	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.135	11/10/2018	(6,213)	7,389
170,000	Put	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 109.5	12/9/2018	(954)	270
131,000	Put	OTC USD/TRY	Goldman Sachs	USD 4.48	12/9/2018	(2,477)	–
170,000	Put	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 110	13/9/2018	(457)	455
206,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 20.5	18/9/2018	10,422	14,560
168,000	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 18.5	25/9/2018	(1,827)	486
340,000	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 30.6	6/9/2018	(1,371)	1,284
3,280,000	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 30	17/10/2018	50,554	68,238
1,715,000	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.725	12/9/2018	1,994	11,471
2,500,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.135	12/9/2018	(22,810)	923
158,000	Put	OTC USD/IDR	JP Morgan	USD 13,800	13/9/2018	(1,700)	5
208,000	Call	OTC USD/MXN	JP Morgan	USD 19.55	13/9/2018	(2,157)	781
465,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	19/9/2018	(324)	3,576
114,800	Put	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.35	11/10/2018	(2,046)	174
800,000	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.73	19/10/2018	5,377	11,184
800,000	Put	OTC AUD/USD	JP Morgan	AUD 0.73	19/10/2018	4,930	11,184
170,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.15	6/9/2018	(1,036)	92
1,500,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.15	11/9/2018	(8,444)	2,172
144,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 12.9035	28/9/2018	(1,261)	9
589,000	Put	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 18	4/10/2018	(326)	643
300,000	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4	10/10/2018	7,144	14,749
700,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.155	19/10/2018	(3,618)	5,048
700,000	Put	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.155	19/10/2018	(2,286)	5,048
130,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 104	6/11/2018	(1,211)	192
2,500,000	Put	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.73	11/9/2018	16,178	26,092
1,500,000	Put	OTC EUR/USD	RBS Plc	EUR 1.14	11/9/2018	(11,029)	794
244,000	Put	OTC AUD/USD	RBS Plc	AUD 0.722	13/9/2018	(561)	1,271
500,000	Put	OTC GBP/USD	RBS Plc	GBP 1.27	13/9/2018	(4,521)	402
160,000	Put	OTC GBP/USD	RBS Plc	GBP 1.2695	13/9/2018	(1,712)	123
162,000	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 3.8	5/10/2018	10,852	14,022
300,000	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 3.85	10/10/2018	12,958	23,110
29	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 16	19/9/2018	(2,355)	2,320
44	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 273	21/9/2018	(9,020)	1,804
40	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 291	21/9/2018	4,805	8,880
31	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	21/9/2018	(1,246)	2,170
30	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 290	21/9/2018	2,904	8,190
21	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 292	28/9/2018	(477)	4,021
129	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 280	19/10/2018	(10,847)	25,219
92	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 278	19/10/2018	(8,199)	15,640
6	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 285	21/12/2018	4,154	6,861
15	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/12/2019	3,594	22,575
70	Call	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Exchange Traded	USD 113.5	21/9/2018	4,558	14,219
Total (USD underlying exposure - USD 16,898,395)						9,248	399,280

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(114,800)	Call	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 71	21/9/2018	207	(535)
(135,000)	Put	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19.5	13/9/2018	1,120	(3,096)
(141,900)	Put	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 13.8	18/10/2018	263	(761)
(2,729,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 104	15/11/2018	4,427	(5,370)
(206,000)	Call	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 22	18/9/2018	2,780	(1)
(168,000)	Put	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 18	25/9/2018	850	(102)
(2,859,000)	Put	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.135	11/10/2018	782	(7,388)
(510,000)	Call	OTC USD/TWD	HSBC Bank Plc	USD 31.1	6/9/2018	1,636	(98)
(486,000)	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.14	19/9/2018	597	(682)
(88,100)	Call	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 13.75	11/10/2018	(4,614)	(6,239)
(162,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.065	25/9/2018	(1,181)	(5,271)
(380,000)	Call	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 4.25	10/10/2018	(2,825)	(5,945)
(3,280,000)	Call	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 30	17/10/2018	(1,013)	(68,236)
(1,500,000)	Put	OTC EUR/USD	RBS Plc	EUR 1.15	11/9/2018	15,906	(2,172)
(243,000)	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 3.96	5/10/2018	(11,024)	(13,156)
(300,000)	Call	OTC USD/BRL	RBS Plc	USD 4	10/10/2018	(8,962)	(14,749)
(29)	Put	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 12.5	19/9/2018	783	(653)
(29)	Call	CBOE SPX Volatility Index	Exchange Traded	USD 20	19/9/2018	1,778	(1,087)
(44)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 283	21/9/2018	4,563	(990)
(92)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 289	19/10/2018	3,990	(8,016)
(129)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 272	19/10/2018	5,508	(14,964)
(70)	Put	US Treasury 5 Year Note (CBT)	Exchange Traded	USD 112.75	21/9/2018	2,359	(2,734)
Total (USD underlying exposure - USD 6,385,770)						17,910	(163,240)

Synthetic Cap Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
4,883,000	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.21	29/5/2020	(1,011)	6,247
(4,883,000)	Call	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.71	29/5/2020	628	(1,479)
Total (USD underlying exposure - USD 9,366,000)						(383)	4,768

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Strategic Global Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 2,670,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.97% Fixed semi-annually from 25/4/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2019	Citibank	23/10/2018	3,037	10,980
USD 710,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/12/2018, and pays 3.17% Fixed semi-annually from 18/3/2019	Goldman Sachs	14/9/2018	(10,758)	22
USD 1,835,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.83% Fixed semi-annually from 3/4/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 3/1/2019	Goldman Sachs	1/10/2018	2,042	4,392
USD 1,043,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/12/2018, and pays 3.2% Fixed semi-annually from 6/3/2019	JP Morgan	4/9/2018	(2,555)	–
USD 1,080,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 19/1/2019, and pays 2.48% Fixed semi-annually from 19/4/2019	JP Morgan	17/10/2018	11,547	19,580
USD 3,375,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2019, and pays 3.14% Fixed semi-annually from 25/8/2019	JP Morgan	21/2/2019	(4,518)	10,324
USD 1,777,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/6/2018, and pays 3.2% Fixed semi-annually from 18/9/2019	JP Morgan	14/3/2019	(6,983)	4,996
USD 1,041,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/12/2018, and pays 3.196% Fixed semi-annually from 6/3/2019	Morgan Stanley	4/9/2018	(2,478)	–
Total (USD underlying exposure - USD 4,425,043)				(10,665)	50,284

Written Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (2,870,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/1/2019, and pays 2.62% Fixed semi-annually from 25/4/2019	Citibank	23/10/2018	42	(2,094)
USD (1,752,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.18% Fixed semi-annually from 30/6/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2019	Citibank	27/12/2018	4,017	(2,412)
EUR (2,175,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.78% Fixed annually from 28/6/2020, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 28/12/2019	Citibank	26/6/2019	3,102	(6,793)
USD (740,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.32% Fixed semi-annually from 18/3/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/12/2018	Goldman Sachs	14/9/2018	5,284	–
USD (2,940,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/9/2019, and pays 2.7% Fixed semi-annually from 27/12/2019	Goldman Sachs	25/6/2019	(238)	(7,882)
USD (4,410,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed semi-annually from 27/12/2019, and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/9/2019	Goldman Sachs	25/6/2019	3,875	(8,474)
USD (1,688,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 25/5/2019, and pays 2.74% Fixed semi-annually from 25/8/2019	JP Morgan	21/2/2019	(819)	(8,642)
Total (USD underlying exposure - USD 4,039,121)				15,263	(34,277)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund(3)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Austria		
179,131	ams AG*	13,692,774	1.26
	Switzerland		
34,483	ALSO Holding AG	3,963,245	0.36
278,292	Baloise Holding AG	41,250,396	3.79
6,618	Belimo Holding AG	32,527,470	2.99
82,688	Bossard Holding AG	16,459,199	1.51
194,085	Cembra Money Bank AG	17,564,682	1.62
4,623	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	33,378,060	3.07
227,506	Cie Financiere Richemont SA	19,501,814	1.79
8,978	Conzzeta AG	10,773,600	0.99
178,007	Daetwyler Holding AG	32,149,657	2.96
32,017	Forbo Holding AG*	51,291,234	4.72
629,090	Galenica AG	36,015,402	3.31
25,408	Helvetia Holding AG	14,762,048	1.36
9,272	Inficon Holding AG	4,615,602	0.42
6,774	Interroll Holding AG	13,507,356	1.24
324,926	Julius Baer Group Ltd	16,782,176	1.54
209,988	Klingelnberg AG	11,024,370	1.01
322,258	Kuehne + Nagel International AG	50,449,490	4.64
7,048	LEM Holding SA	8,640,848	0.79
1,273,894	Logitech International SA	60,905,874	5.59
156,465	Lonza Group AG	48,785,787	4.48
100,351	Medartis Holding AG	7,365,763	0.68
1,228,597	OC Oerlikon Corp AG	17,323,218	1.59
118,931	Partners Group Holding AG	90,387,560	8.31
178,802	Schindler Holding AG	41,231,741	3.79
154,192	Schindler Holding AG REG	34,477,331	3.17
1,370	Schweiter Technologies AG	1,613,860	0.15
128,507	SFS Group AG	15,138,125	1.39
331,980	Sika AG	47,572,734	4.37
100,582	Straumann Holding AG	77,649,304	7.14
126,362	Sulzer AG	15,403,528	1.42
175,790	Tecan Group AG	40,572,332	3.73
342,003	Temenos AG*	59,953,126	5.51
16,938	VZ Holding AG	5,080,800	0.47
		978,027,542	89.90
Total Common Stocks (Shares)		991,720,316	91.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		991,720,316	91.16
Total Portfolio		991,720,316	91.16
Other Net Assets		96,209,767	8.84
Total Net Assets (CHF)		1,087,930,083	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(3) Fund closed to subscriptions during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund(3) continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Industrials	26.85
Healthcare	19.34
Financials	17.09
Information Technology	13.93
Consumer Discretionary	6.51
Materials	4.37
Consumer Staples	3.07
Other Net Assets	8.84
	100.00

(3) Fund closed to subscriptions during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

United Kingdom Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
1,543,804	Institutional Cash Series plc - Institutional Sterling Liquidity Fund*	1,543,804	0.94
Total Funds		1,543,804	0.94
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Gibraltar		
448,542	888 Holdings Plc	1,043,309	0.63
	Ireland		
631,721	Cairn Homes Plc	898,790	0.54
	Isle of Man		
163,056	GVC Holdings Plc	1,780,572	1.08
	Jersey		
17,457	Ferguson Plc	1,079,017	0.65
46,849	Sanne Group Plc	290,464	0.18
36,313	Shire Plc	1,632,451	0.99
		3,001,932	1.82
	Luxembourg		
733,734	B&M European Value Retail SA	3,031,055	1.84
	United Kingdom		
317,281	3i Group Plc	2,854,260	1.73
114,192	accesso Technology Group Plc	3,106,022	1.88
846,452	Ascential Plc*	2,787,501	1.69
204,349	Ashtead Group Plc	4,830,810	2.93
44,970	AstraZeneca Plc	2,617,704	1.59
280,214	BP Plc	1,541,177	0.93
255,387	British American Tobacco Plc	9,607,659	5.83
216,591	Capital & Counties Properties Plc	561,937	0.34
2,200,000	Chapel Down Group Plc	2,255,000	1.37
386,403	Cineworld Group Plc*	1,176,529	0.71
71,270	Compass Group Plc	1,190,565	0.72
60,114	Croda International Plc	3,080,241	1.87
247,519	CVS Group Plc	2,274,700	1.38
38,374	Derwent London Plc (Reit)	1,170,023	0.71
125,734	Diageo Plc	3,406,763	2.07
133,895	Fevertree Drinks Plc*	5,029,444	3.05
33,057	First Derivatives Plc	1,411,534	0.86
184,368	Great Portland Estates Plc (Reit)*	1,191,339	0.72
327,152	Hargreaves Lansdown Plc*	7,216,973	4.38
187,208	Howden Joinery Group Plc	927,880	0.56
466,131	HSBC Holdings Plc	3,132,868	1.90
92,219	Imperial Brands Plc	2,550,778	1.55
459,601	IntegraFin Holdings Plc	1,654,564	1.00
829,244	Johnson Service Group Plc	1,159,283	0.70
346,461	Just Eat Plc	2,858,742	1.61
854,278	Lloyds Banking Group Plc	508,038	0.31
131,245	London Stock Exchange Group Plc	6,150,141	3.73
2,038,206	Melrose Industries Plc	4,559,467	2.76
76,224	Next Plc*	4,207,565	2.55
243,235	Patisserie Holdings Plc	1,083,320	0.66
88,261	Reckitt Benckiser Group Plc	5,822,578	3.53
499,408	RELX Plc	8,582,326	5.20
880,820	Rightmove Plc	4,290,915	2.60
149,763	Rio Tinto Plc	5,491,045	3.33
179,338	Royal Dutch Shell Plc	4,603,569	2.79
308,330	Sophos Group Plc*	1,627,982	0.99
935,944	SSP Group Plc	6,513,234	3.95
3,464,632	Tesco Plc	8,581,893	5.20
155,888	Unilever Plc	6,879,337	4.17
144,544	Workspace Group Plc (Reit)	1,556,053	0.94
		139,753,477	84.73
	United States		
5,032	Apple Inc	884,097	0.54
27,087	Electronic Arts Inc	2,388,028	1.45
19,505	Intuit Inc	3,275,625	1.98
13,246	Mastercard Inc	2,190,490	1.33
11,275	Netflix Inc	3,242,854	1.96
52,426	PayPal Holdings Inc	3,724,415	2.26
		15,706,309	9.52
Total Common Stocks (Shares)		165,213,444	100.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		166,757,248	101.10
Total Portfolio		166,757,248	101.10
Other Net Liabilities		(1,809,497)	(1.10)
Total Net Assets (GBP)		164,947,751	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

United Kingdom Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Consumer Staples	26.77
Consumer Discretionary	16.33
Information Technology	15.50
Financials	13.23
Industrials	12.74
Materials	5.20
Healthcare	3.96
Energy	3.72
Real Estate	2.71
Investment Funds	0.94
Other Net Liabilities	(1.10)
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Basic Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
119,165	Assured Guaranty Ltd	4,864,315	0.66
153,725	XL Group Ltd	8,783,847	1.20
		13,648,162	1.86
	Canada		
327,918	Suncor Energy Inc*	13,549,572	1.85
	Ireland		
113,811	Medtronic Plc	10,865,734	1.49
	Netherlands		
188,934	Akzo Nobel NV ADR	5,985,429	0.81
211,547	Koninklijke Philips NV (NY Shares)*	9,460,382	1.29
27,556	NXP Semiconductors NV	2,547,828	0.35
		17,993,639	2.45
	Switzerland		
436,298	ABB Ltd ADR*	10,270,455	1.40
203,296	Novartis AG ADR	16,940,655	2.30
		27,211,110	3.70
	United Kingdom		
239,784	Royal Dutch Shell Plc ADR*	15,696,261	2.14
	United States		
1,436,393	AES Corp/VA*	19,736,040	2.69
103,852	Ally Financial Inc	2,792,580	0.38
145,992	American International Group Inc	7,733,196	1.05
49,975	Apple Inc	11,366,804	1.55
258,756	Bank of America Corp	7,930,933	1.08
179,168	Baxter International Inc	13,210,057	1.80
10,468	Biogen Inc	3,696,355	0.50
62,479	Brighthouse Financial Inc*	2,587,255	0.35
58,368	Capital One Financial Corp	5,562,958	0.76
749,987	Cisco Systems Inc	35,518,437	4.83
242,930	Citigroup Inc	17,199,444	2.34
256,119	Comcast Corp	9,448,230	1.29
168,456	ConocoPhillips	12,314,134	1.68
265,812	Devon Energy Corp	11,304,984	1.54
72,990	DISH Network Corp 'A'	2,573,627	0.35
102,117	E*TRADE Financial Corp	5,953,421	0.81
313,222	Exelon Corp	13,772,371	1.87
321,776	FirstEnergy Corp*	12,089,124	1.65
243,994	Freeport-McMoRan Inc	3,464,715	0.47
687,646	General Electric Co	8,856,880	1.21
139,987	Gilead Sciences Inc	10,665,810	1.45
208,376	Hartford Financial Services Group Inc/The	10,439,639	1.42
41,638	Hubbell Inc 'B'*	5,251,395	0.71
493,665	Interpublic Group of Cos Inc/The*	11,443,155	1.56
83,586	JM Smucker Co/The	8,654,095	1.18
313,772	JPMorgan Chase & Co	35,795,110	4.87
169,902	Kellogg Co*	12,224,449	1.66
204,361	Kroger Co/The	6,364,823	0.87
58,898	Laboratory Corp of America Holdings	10,178,163	1.39
32,272	Lear Corp	5,277,763	0.72
98,973	Lincoln National Corp	6,492,629	0.88
41,735	Lowe's Cos Inc	4,527,413	0.62
214,305	Marathon Oil Corp	4,601,128	0.63
82,573	Marathon Petroleum Corp	6,707,405	0.91
251,329	Molson Coors Brewing Co 'B'	16,823,963	2.29
268,437	Morgan Stanley	13,110,463	1.78
31,975	Nasdaq Inc	3,019,080	0.41
49,772	Norfolk Southern Corp	8,649,876	1.18
91,002	Nucor Corp	5,709,465	0.78
126,241	Oracle Corp	6,115,114	0.83
135,532	Owens-Illinois Inc*	2,401,627	0.33
973,140	Pfizer Inc	40,268,533	5.48
160,496	PG&E Corp	7,535,287	1.03
372,299	QUALCOMM Inc	25,509,927	3.47
594,430	Regions Financial Corp	11,508,165	1.57
16,142	Reliance Steel & Aluminum Co	1,413,878	0.19
189,698	SLM Corp	2,221,364	0.30
467,275	Telephone & Data Systems Inc	14,013,577	1.91
34,069	United States Cellular Corp	1,481,569	0.20
38,372	Valero Energy Corp	4,475,326	0.61
383,903	Verizon Communications Inc	19,850,909	2.70
126,257	Walgreens Boots Alliance Inc	8,727,889	1.19
468,694	Wells Fargo & Co	27,285,021	3.71
409,694	Williams Cos Inc/The	12,110,555	1.65
205,469	Zimmer Biomet Holdings Inc	25,344,801	3.45
		603,310,491	82.13
Total Common Stocks (Shares)		702,374,969	95.62
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		702,374,969	95.62
Total Portfolio		702,374,969	95.62
Other Net Assets		32,174,699	4.38
Total Net Assets (USD)		734,549,668	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Basic Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	46,348	USD	7,067	BNY Mellon	14/9/2018	(5)
USD	98	CNY	671	BNY Mellon	14/9/2018	–
Net unrealised depreciation						(5)
EUR Hedged Share Class						
EUR	57,842,693	USD	67,232,839	BNY Mellon	14/9/2018	129,152
USD	8,028,166	EUR	6,986,660	BNY Mellon	14/9/2018	(84,975)
Net unrealised appreciation						44,177
SGD Hedged Share Class						
SGD	592,352	USD	434,492	BNY Mellon	14/9/2018	(2,532)
USD	6,236	SGD	8,585	BNY Mellon	14/9/2018	(11)
Net unrealised depreciation						(2,543)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 75,966,412)						41,629

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	23.57
Healthcare	19.15
Information Technology	11.03
Energy	11.01
Utilities	7.24
Consumer Staples	7.19
Telecommunication Services	4.81
Consumer Discretionary	4.54
Industrials	4.50
Materials	2.58
Other Net Assets	4.38
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

次へ

US Dollar Bond Fund(2)

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMERCIAL PAPER			
	United States		
USD 730,000	AT&T Inc 6/12/2018 (Zero Coupon)	724,881	0.13
USD 730,000	AT&T Inc 7/3/2019 (Zero Coupon)	719,614	0.13
USD 1,140,000	JP Morgan Securities LLC 2.533% 15/4/2019	1,140,860	0.21
USD 1,140,000	Societe Generale 12/4/2019 (Zero Coupon)	1,121,983	0.20
USD 1,140,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 17/4/2019 (Zero Coupon)	1,121,646	0.20
Total Commercial Paper		4,829,904	0.87
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Canada		
USD 1,140,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.66% 17/4/2019	1,140,622	0.20
USD 1,140,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 18/4/2019	1,140,942	0.21
USD 1,140,000	Toronto Dominion Bank (New York Branch) FRN 17/4/2019	1,140,938	0.20
		3,422,502	0.61
	United States		
USD 1,140,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 2.68% 17/4/2019	1,140,815	0.20
USD 1,140,000	Wells Fargo Bank FRN 18/4/2019	1,140,934	0.21
USD 550,000	Wells Fargo Bank 2.7% 18/4/2019	550,786	0.10
		2,832,535	0.51
Total Certificates of Deposit		6,255,137	1.12
BONDS			
	Argentina		
USD 36,000	Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	34,200	0.01
USD 189,000	Argentina Bonar Bonds 8% 8/10/2020	180,495	0.03
USD 252,067	Argentina Bonar Bonds 8.75% 7/5/2024	257,350	0.05
USD 94,000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/1/2023	74,142	0.01
USD 510,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	430,950	0.08
USD 364,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	262,080	0.05
USD 685,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	614,787	0.11
USD 280,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/1/2048	193,340	0.04
ARS 1,772,000	Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER 4% 6/3/2020	49,628	0.01
USD 150,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	126,000	0.02
USD 176,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	155,760	0.03
USD 150,000	Provincia de Rio Negro '144A' 7.75% 7/12/2025	109,129	0.02
USD 150,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	59,499	0.01
USD 88,000	Tecpetrol SA '144A' 4.875% 12/12/2022	77,440	0.01
USD 117,000	YPF SA '144A' 8.5% 23/3/2021	112,320	0.02
USD 67,000	YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024	62,478	0.01
USD 58,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024	54,085	0.01
USD 138,000	YPF SA '144A' 8.875% 19/12/2018	137,655	0.02
		2,990,339	0.54
	Australia		
USD 110,000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/9/2043	123,880	0.02
USD 42,000	Woodside Finance Ltd '144A' 3.65% 5/3/2025	40,930	0.01
		164,810	0.03
	Brazil		
USD 432,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	385,020	0.07
	Canada		
USD 100,000	Barrick Gold Corp 5.25% 1/4/2042	104,173	0.02
USD 355,000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/4/2027	343,595	0.06
USD 220,000	Enbridge Inc FRN 15/7/2077	206,580	0.04
USD 260,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	253,821	0.05
USD 210,000	Enbridge Inc 3.7% 15/7/2027	203,326	0.04
USD 15,000	Largo Resources Ltd '144A' 9.25% 1/6/2021	15,787	0.00
USD 30,000	Rogers Communications Inc 5% 15/3/2044	31,688	0.01
USD 150,000	Stoneway Capital Corp '144A' 10% 1/3/2027	135,290	0.02
USD 150,000	Stoneway Capital Corp 10% 1/3/2027	135,290	0.02
USD 35,000	TELUS Corp 4.6% 16/11/2048	34,904	0.01
USD 150,000	Toronto-Dominion Bank/The 3.5% 19/7/2023	150,812	0.03
USD 190,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15/5/2048	197,525	0.03
		1,812,591	0.33
	Cayman Islands		
USD 255,278	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	258,149	0.04
USD 140,000	Gol Finance Inc '144A' 7% 31/1/2025	116,200	0.02
USD 64,240	Odebrecht Drilling Norbe VIIIIX Ltd '144A' 6.35% 1/12/2021	62,955	0.01
USD 40,326	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd '144A' 6.72% 1/12/2022	38,008	0.01
		475,312	0.08
	Colombia		
USD 1,750,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,711,062	0.31
USD 200,000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/7/2021	204,950	0.03
		1,916,012	0.34
	Denmark		
USD 225,000	Danske Bank A/S '144A' 3.875% 12/9/2023	224,040	0.04
	Dominican Republic		
USD 512,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027*	522,880	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		
	Ecuador		
USD 230,000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/1/2028	199,517	0.03
	Egypt		
USD 251,000	Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	243,470	0.04
USD 214,000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	216,128	0.04
EGP 10,325,000	Egypt Treasury Bills 16/10/2018 (Zero Coupon)	563,232	0.10
EGP 5,925,000	Egypt Treasury Bills 13/11/2018 (Zero Coupon)	318,692	0.06
EGP 2,775,000	Egypt Treasury Bills 27/11/2018 (Zero Coupon)	149,226	0.03
EGP 3,000,000	Egypt Treasury Bills 4/12/2018 (Zero Coupon)	156,759	0.03
EGP 1,500,000	Egypt Treasury Bills 5/3/2019 (Zero Coupon)	76,410	0.01
		1,722,918	0.31
	France		
USD 200,000	BNP Paribas SA '144A' 2.95% 23/5/2022	194,371	0.04
USD 500,000	BNP Paribas SA '144A' 3.8% 10/1/2024	492,722	0.09
EUR 1,480,000	French Republic Government Bond OAT 25/2/2020 (Zero Coupon)	1,736,545	0.31
		2,423,638	0.44
	Germany		
EUR 1,480,000	Bundesschatzanweisungen 13/12/2019 (Zero Coupon)	1,736,586	0.31
USD 230,000	Deutsche Bank AG 2.95% 20/8/2020	225,426	0.04
USD 150,000	Deutsche Bank AG 4.25% 14/10/2021	149,379	0.03
USD 561,000	Deutsche Bank AG/New York NY 2.7% 13/7/2020	549,319	0.10
		2,660,720	0.48
	Guernsey		
USD 819,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2.75% 26/3/2020	812,709	0.15
	Hungary		
USD 450,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	481,644	0.09
	Indonesia		
USD 748,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028*	734,502	0.13
IDR 4,515,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	274,715	0.05
		1,009,217	0.18
	Ireland		
USD 385,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	391,752	0.07
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 30/10/2020	153,408	0.03
USD 840,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	813,857	0.15
USD 75,000	Johnson Controls International plc 5.125% 14/9/2045	80,296	0.01
USD 940,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	929,210	0.17
		2,368,523	0.43
	Italy		
USD 783,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024	708,588	0.13
USD 200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 6.5% 24/2/2021	207,312	0.04
USD 535,000	UniCredit SpA '144A' FRN 19/6/2032	488,808	0.08
		1,384,716	0.25
	Japan		
JPY 197,350,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2020	1,787,282	0.32
JPY 597,550,000	Japan Treasury Discount Bill 3/9/2018 (Zero Coupon)	5,392,818	0.97
JPY 619,300,000	Japan Treasury Discount Bill 5/11/2018 (Zero Coupon)	5,590,549	1.01
JPY 615,000,000	Japan Treasury Discount Bill 26/11/2018 (Zero Coupon)	5,552,392	1.00
USD 1,260,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.455% 2/3/2023	1,254,248	0.23
USD 40,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	40,153	0.01
USD 200,000	Mizuho Financial Group Inc 2.273% 13/9/2021	193,052	0.04
USD 200,000	Mizuho Financial Group Inc 2.601% 11/9/2022	192,654	0.03
USD 1,553,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	1,523,091	0.27
USD 195,000	ORIX Corp 2.9% 18/7/2022	189,450	0.03
USD 295,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd '144A' 1.95% 19/9/2019	291,512	0.05
USD 2,709,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd '144A' 2.05% 6/3/2019	2,701,332	0.49
USD 80,000	Toyota Motor Corp 3.669% 20/7/2028	80,779	0.01
		24,789,312	4.46
	Jersey		
USD 268,000	Aptiv Plc 4.25% 15/1/2026	265,164	0.05
USD 128,000	Aptiv Plc 4.4% 1/10/2046	117,342	0.02
		382,506	0.07
	Luxembourg		
USD 524,000	Allergan Funding SCS 3% 12/3/2020	522,808	0.09
USD 581,000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	576,257	0.10
USD 183,000	Gilex Holding Sarl '144A' 8.5% 2/5/2023	191,009	0.04
USD 42,000	Ingersoll-Rand Luxembourg Finance SA 4.65% 1/11/2044	43,050	0.01
USD 80,000	Tyco Electronics Group SA 3.125% 15/8/2027	75,875	0.01
USD 40,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	39,342	0.01
		1,450,340	0.26
	Mexico		
USD 952,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	911,540	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,089,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027*	3,053,476	0.55
USD 359,000	Petroleos Mexicanos '144A' 5.35% 12/2/2028	336,563	0.06
USD 77,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047	71,610	0.01
		4,373,189	0.79
	Netherlands		
USD 200,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 3.6% 19/1/2027	192,201	0.03
USD 200,000	ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023	212,874	0.04
USD 460,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	457,125	0.08
USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	200,750	0.04
USD 200,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022	202,942	0.04
USD 131,000	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	118,873	0.02
USD 131,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	130,640	0.02
USD 131,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	140,235	0.02
USD 113,000	Shell International Finance BV 3.625% 21/8/2042	105,049	0.02
USD 44,000	Shell International Finance BV 4.125% 11/5/2035	45,114	0.01
		1,905,603	0.32
	Panama		
USD 650,000	Panama Government International Bond 3.75% 16/3/2025	651,625	0.12
	Peru		
USD 616,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	640,640	0.11
USD 485,000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/7/2025	598,369	0.11
		1,239,009	0.22
	Philippines		
USD 1,275,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	1,200,094	0.22
	Russian Federation		
USD 400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	382,600	0.07
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.5% 17/4/2030	202,210	0.04
	South Africa		
USD 200,000	Eskom Holdings SOC Ltd '144A' 6.35% 10/8/2028	200,874	0.04
ZAR 11,842,000	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	574,507	0.10
ZAR 12,244,902	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	583,956	0.10
ZAR 3,455,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	209,724	0.04
USD 281,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/9/2027	263,437	0.05
USD 526,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	537,835	0.10
USD 105,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	109,463	0.02
		2,479,596	0.45
	South Korea		
USD 460,000	Hyundai Capital Services Inc '144A' 3% 29/8/2022*	443,841	0.08
	Spain		
USD 400,000	Banco Santander SA 3.848% 12/4/2023	393,441	0.07
USD 230,000	Telefonica Emisiones SAU 4.665% 6/3/2038	221,465	0.04
		614,906	0.11
	Sweden		
USD 395,000	Nordea Bank AB '144A' 2.125% 29/5/2020	387,968	0.07
USD 285,000	Nordea Bank AB '144A' 3.75% 30/8/2023	284,375	0.05
		672,341	0.12
	Switzerland		
USD 250,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 12/6/2024	251,335	0.05
USD 645,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	622,793	0.11
USD 1,035,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.95% 24/9/2020	1,026,727	0.18
		1,900,855	0.34
	Turkey		
USD 489,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/2/2028	375,308	0.07
USD 377,000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/9/2022	343,070	0.06
USD 112,116	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.2% 15/3/2027	103,232	0.02
		821,610	0.15
	United Kingdom		
USD 565,000	Anglo American Capital Plc '144A' 3.625% 11/9/2024	536,280	0.10
USD 61,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	62,547	0.01
USD 200,000	Barclays Plc FRN 16/5/2024	198,703	0.03
USD 480,000	Barclays Plc FRN 16/5/2029	481,283	0.09
USD 200,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	194,760	0.03
USD 277,000	Barclays Plc 4.95% 10/1/2047	264,082	0.05
USD 320,000	BP Capital Markets Plc 2.315% 13/2/2020	317,355	0.06
USD 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	200,301	0.03
USD 495,000	HSBC Holdings Plc FRN 22/5/2027 (Perpetual)	480,793	0.09
USD 400,000	HSBC Holdings Plc 2.65% 5/1/2022	389,150	0.07
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.1% 5/4/2021	208,199	0.04
USD 235,000	Lloyds Banking Group Plc 3.75% 11/1/2027	224,598	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 265,000	Lloyds Banking Group Plc 4.45% 8/5/2025	267,640	0.05
USD 650,000	Lloyds Banking Group Plc 4.65% 24/3/2026*	645,691	0.12
USD 200,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/5/2023	194,686	0.03
USD 600,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	585,973	0.10
USD 450,000	Santander UK Plc '144A' 5% 7/11/2023	457,122	0.08
USD 425,000	Vodafone Group Plc 3.75% 16/1/2024	422,810	0.08
USD 180,000	Vodafone Group Plc 4.125% 30/5/2025	180,213	0.03
USD 470,000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/5/2048	482,204	0.09
		6,794,369	1.22
	United States		
USD 550,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 'Series 2017-245P E' '144A' FRN 5/6/2037	497,104	0.09
USD 230,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P E' '144A' FRN 15/9/2034	229,185	0.04
USD 775,000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	772,560	0.14
USD 40,000	Abbott Laboratories 3.875% 15/9/2025	40,491	0.01
USD 100,000	AbbVie Inc 4.4% 6/11/2042	94,597	0.02
USD 390,000	AbbVie Inc 4.5% 14/5/2035	383,210	0.07
USD 240,000	Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 M2' FRN 25/4/2036	127,594	0.02
USD 70,000	Adams & Weld Counties School District No 27J Brighton/CO 5% 1/12/2042	80,190	0.01
USD 250,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	250,035	0.04
USD 330,000	AEP Texas Inc '144A' 3.95% 1/6/2028	332,877	0.06
USD 80,000	Aetna Inc 4.125% 15/11/2042	68,321	0.01
USD 120,000	Aetna Inc 4.5% 15/5/2042	119,865	0.02
USD 86,000	Aetna Inc 4.75% 15/3/2044	86,399	0.02
USD 61,000	AHS Hospital Corp 5.024% 1/7/2045	69,816	0.01
USD 225,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	216,491	0.04
USD 170,000	AJAX Mortgage Loan Trust 'Series 2018-B B' 26/2/2057 (Zero Coupon)	74,185	0.01
USD 651,000	AJAX Mortgage Loan Trust 'Series 2018-B A' 3.75% 26/2/2057	651,000	0.12
USD 203,365	Ajax Mortgage Loan Trust 2016-A (Step-up coupon) 'Series 2016-A A' '144A' 4.25% 25/8/2064	204,321	0.04
USD 98,898	Ajax Mortgage Loan Trust 2016-C (Step-up coupon) 'Series 2016-C A' '144A' 4% 25/10/2057	99,284	0.02
USD 555,366	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 'Series 2017-D A' '144A' FRN 25/12/2057	554,529	0.10
USD 20,000	Alabama Power Co 4.15% 15/8/2044	19,817	0.00
USD 190,000	Alabama Power Co 4.3% 15/7/2048	195,383	0.04
USD 50,000	Alamo Community College District 5% 15/8/2035	57,668	0.01
USD 50,000	Alamo Community College District 5% 15/8/2036	57,489	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 70,000	Alamo Community College District 5% 15/8/2037	80,322	0.01
USD 70,000	Alamo Community College District 5% 15/8/2038	80,145	0.01
USD 250,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA A1' '144A' FRN 21/10/2028	250,000	0.05
USD 250,000	Allegro CLO V Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 16/10/2030	250,448	0.05
USD 500,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 17/1/2031	500,263	0.09
USD 145,000	Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022	142,426	0.03
USD 80,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	80,219	0.01
USD 250,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A A2R3' '144A' FRN 18/10/2027	247,833	0.04
USD 340,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A A1R2' '144A' FRN 16/4/2027	339,323	0.06
USD 264,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 3.238% 15/7/2027	262,867	0.05
USD 72,974	Alternative Loan Trust 2005-72 'Series 2005-72 A3' FRN 25/1/2036	62,790	0.01
USD 648,021	Alternative Loan Trust 2006-OA14 'Series 2006-OA14 1A1' FRN 25/11/2046	560,163	0.10
USD 399,993	Alternative Loan Trust 2006-OA16 'Series 2006-OA16 A2' FRN 25/10/2046	399,118	0.07
USD 306,267	Alternative Loan Trust 2006-OA6 'Series 2006-OA6 1A2' FRN 25/7/2046	295,309	0.05
USD 148,676	Alternative Loan Trust 2006-OA9 'Series 2006-OA9 2A1B' FRN 20/7/2046	112,515	0.02
USD 229,662	Alternative Loan Trust 2007-9T1 'Series 2007-9T1 1A1' 6% 25/5/2037	169,243	0.03
USD 459,587	Alternative Loan Trust 2007-OA2 'Series 2007-OA2 1A1' FRN 25/3/2047	378,489	0.07
USD 45,652	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 7/6/2020	62,087	0.01
USD 160,000	Ameren Illinois Co 3.8% 15/5/2028	162,605	0.03
USD 290,140	American Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 3.375% 1/5/2027	282,158	0.05
USD 221,000	American Airlines Group Inc '144A' 4.625% 1/3/2026	223,155	0.04
USD 240,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	241,240	0.04
USD 252,000	American Express Credit Corp 2.25% 15/8/2019	250,950	0.05
USD 125,000	American Express Credit Corp 3.3% 3/5/2027	122,144	0.02
USD 52,473	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' FRN 25/2/2047	33,247	0.01
USD 40,000	American Municipal Power Inc 6.449% 15/2/2044	52,023	0.01
USD 65,000	American Municipal Power Inc 7.834% 15/2/2041	96,416	0.02
USD 555,000	American Tower Corp 3% 15/6/2023	535,213	0.10
USD 164,000	American Tower Corp 3.45% 15/9/2021	164,049	0.03
USD 44,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	43,410	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 33,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	33,342	0.01
USD 48,000	American Tower Corp 5% 15/2/2024	48,325	0.01
USD 100,000	Americold 2010 LLC 'Series 2010-ARTA C' '144A' 6.811% 14/1/2029	105,551	0.02
USD 209,000	Amgen Inc 4.4% 1/5/2045	203,660	0.04
USD 250,000	AMMC CLO 21 Ltd 'Series 2017-21A A' '144A' FRN 2/11/2030	250,497	0.05
USD 500,000	AMMC CLO XI Ltd 'Series 2012-11A A1R2' '144A' FRN 30/4/2031	498,511	0.09
USD 100,440	Amortizing Residential Collateral Trust 2002-BC8 'Series 2002-BC8 A1' FRN 25/11/2032	99,535	0.02
USD 152,000	Amphenol Corp 3.2% 1/4/2024	147,034	0.03
USD 100,000	AMSR 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 G' '144A' FRN 17/11/2033	101,200	0.02
USD 240,000	Anadarko Petroleum Corp 6.2% 15/3/2040	272,957	0.05
USD 275,000	Analog Devices Inc 2.5% 5/12/2021	267,397	0.05
USD 285,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	275,456	0.05
USD 45,000	Analog Devices Inc 3.9% 15/12/2025	44,824	0.01
USD 16,000	Analog Devices Inc 5.3% 15/12/2045	17,406	0.00
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 3-R Ltd 'Series 2014-3RA B' '144A' FRN 28/1/2031	249,283	0.04
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd 'Series 2014-4RA A' '144A' FRN 28/1/2031	249,373	0.04
USD 600,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA B' '144A' FRN 15/1/2030	596,099	0.11
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 5-R Ltd 'Series 2014-5RA C' '144A' FRN 15/1/2030	249,805	0.04
USD 500,000	Anchorage Capital CLO 6 Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 15/7/2030	501,105	0.09
USD 910,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A AR' '144A' FRN 15/10/2027	909,035	0.16
USD 250,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A B1R' '144A' FRN 15/10/2027	249,349	0.04
USD 120,000	Andeavor 4.75% 15/12/2023	125,171	0.02
USD 85,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 4.25% 1/12/2027	84,017	0.02
USD 180,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.2% 1/12/2047	181,152	0.03
USD 280,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.5% 15/10/2019	286,202	0.05
USD 285,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	282,956	0.05
USD 155,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.7% 1/2/2036	158,443	0.03
USD 210,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 1/2/2046	217,199	0.04
USD 735,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.375% 15/4/2038	721,251	0.13
USD 145,000	Anthem Inc 4.101% 1/3/2028	142,817	0.03
USD 100,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 C' '144A' FRN 13/12/2029	97,260	0.02
USD 147,000	Apache Corp 2.625% 15/1/2023	140,884	0.03
USD 300,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	270,308	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 105,000	Apache Corp 5.1% 1/9/2040	104,705	0.02
USD 540,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	539,615	0.10
USD 250,000	Apidos Clo XXV 'Series 2016-25A A2A' '144A' FRN 20/10/2028	250,403	0.05
USD 620,000	Apple Inc 2.85% 11/5/2024	605,667	0.11
USD 351,000	Apple Inc 3% 9/2/2024	347,038	0.06
USD 41,000	Apple Inc 3.45% 9/2/2045	37,445	0.01
USD 612,000	Apple Inc 4.65% 23/2/2046*	669,086	0.12
USD 85,000	Applied Materials Inc 4.35% 1/4/2047	86,837	0.02
USD 1,629,368	APS Resecuritization Trust 2016-1 'Series 2016-1 1MZ' '144A' FRN 31/7/2057	398,932	0.07
USD 391,400	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 3A' '144A' FRN 27/9/2046	412,176	0.07
USD 104,735	APS Resecuritization Trust 2016-3 'Series 2016-3 4A' '144A' FRN 27/4/2047	109,825	0.02
USD 500,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation 2017-FL3 Ltd 'Series 2017-FL3 A' '144A' FRN 15/12/2027	500,949	0.09
USD 210,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd 'Series 2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	210,943	0.04
USD 250,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL2 Ltd 'Series 2017-FL2 A' '144A' FRN 15/8/2027	250,837	0.05
USD 178,005	AREIT 2018-CRE1 Trust 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 14/2/2035	178,281	0.03
USD 231,312	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 'Series 2005-W1 A2' FRN 25/5/2035	219,555	0.04
USD 1,000,000	ARI Investments LLC 6/1/2025 (Zero Coupon)	1,000,000	0.18
USD 100,000	Arizona Health Facilities Authority FRN 1/1/2037	94,736	0.02
USD 50,000	Arizona State University 5% 1/7/2043	57,242	0.01
USD 225,000	AT&T Inc 4.25% 1/3/2027	222,783	0.04
USD 1,080,000	AT&T Inc '144A' 4.3% 15/2/2030	1,038,237	0.19
USD 280,000	AT&T Inc 4.35% 15/6/2045	241,097	0.04
USD 640,000	AT&T Inc 4.5% 9/3/2048	559,910	0.10
USD 214,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	213,825	0.04
USD 277,800	Atlas Senior Loan Fund IV Ltd 'Series 2013-2A A1RR' '144A' FRN 17/2/2026	278,702	0.05
USD 750,000	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	743,911	0.13
USD 505,000	Autodesk Inc 3.5% 15/6/2027*	473,721	0.09
USD 130,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM E' '144A' FRN 5/12/2032	132,136	0.02
USD 250,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A AR' '144A' FRN 17/7/2026	249,910	0.04
USD 250,000	Avery Point V CLO Ltd 'Series 2014-5A BR' '144A' FRN 17/7/2026	249,536	0.04
USD 250,000	Avery Point VI CLO Ltd 'Series 2015-6A AR' '144A' FRN 5/8/2027	250,125	0.05
USD 277,000	Avery Point VII CLO Ltd 'Series 2015-7A A1' '144A' FRN 15/1/2028	277,550	0.05
USD 70,000	AXA Equitable Holdings Inc '144A' 3.9% 20/4/2023	69,818	0.01
USD 60,000	AXA Equitable Holdings Inc '144A' 5% 20/4/2048	56,736	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 58,746	B2R Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	58,024	0.01
USD 62,684	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	62,517	0.01
USD 90,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 2.85% 15/12/2020	89,082	0.02
USD 18,000	BAE Systems Holdings Inc '144A' 4.75% 7/10/2044	18,696	0.00
USD 100,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.5% 15/8/2046	90,784	0.02
USD 105,000	Baltimore Gas & Electric Co 3.75% 15/8/2047	99,355	0.02
USD 227,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY A' '144A' FRN 15/9/2026	227,012	0.04
USD 100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY E' '144A' FRN 15/9/2026	100,012	0.02
USD 150,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY 'Series 2013-DSNY F' '144A' FRN 15/9/2026	149,919	0.03
USD 250,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P F' '144A' FRN 14/4/2033	234,322	0.04
USD 100,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH CL' '144A' FRN 15/11/2032	100,211	0.02
USD 300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2017-SCH 'Series 2017-SCH DL' '144A' FRN 15/11/2032	300,444	0.05
USD 17,246	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1 AMFX' FRN 15/1/2049	17,337	0.00
USD 1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XB' FRN 15/2/2050	47,155	0.01
USD 1,000,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 'Series 2017-BNK3 XD' '144A' FRN 15/2/2050	89,165	0.02
USD 110,000	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE3 Trust/The 'Series 2018-CR3 A' '144A' FRN 15/1/2033	110,090	0.02
USD 1,930,000	Bank of America Corp FRN 1/10/2021	1,892,014	0.34
USD 670,000	Bank of America Corp FRN 17/5/2022	671,367	0.12
USD 270,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	254,802	0.05
USD 82,000	Bank of America Corp 2.25% 21/4/2020	80,986	0.01
USD 470,000	Bank of America Corp 2.625% 19/10/2020	466,076	0.08
USD 175,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	173,592	0.03
USD 147,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	143,278	0.03
USD 570,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	571,490	0.10

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 570,000	Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	559,253	0.10
USD 395,000	Bank of America Corp 4.2% 26/8/2024	396,977	0.07
USD 285,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 20/9/2026 (Perpetual)	275,880	0.05
USD 600,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 'Series 1998-2 B1' FRN 10/12/2025	420,305	0.08
USD 250,000	BAT Capital Corp '144A' 3.222% 15/8/2024	239,882	0.04
USD 238,000	BAT Capital Corp '144A' 4.54% 15/8/2047	222,175	0.04
USD 375,000	Barclays Inc 4% 23/6/2025	379,607	0.07
USD 140,000	Barclays Inc 5.25% 23/6/2045	153,379	0.03
USD 220,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	300,301	0.05
USD 315,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	466,477	0.08
USD 238,000	Bayer US Finance LLC '144A' 3.375% 8/10/2024	228,400	0.04
USD 105,000	Baylor Scott & White Holdings 4.185% 15/11/2045	108,709	0.02
USD 19,173	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A A1' '144A' FRN 25/1/2036	18,050	0.00
USD 15,978	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 'Series 2005-4A M1' '144A' FRN 25/1/2036	15,022	0.00
USD 31,852	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A A1' '144A' FRN 25/10/2036	30,581	0.01
USD 795,316	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 'Series 2006-4A A1' '144A' FRN 25/12/2036	769,860	0.14
USD 462,888	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 A1' '144A' FRN 25/3/2037	444,828	0.08
USD 272,875	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 'Series 2007-4A A1' '144A' FRN 25/9/2037	262,746	0.05
USD 100,000	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 'Series 2007-6A A4A' '144A' FRN 25/12/2037	76,460	0.01
USD 829,557	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A1' '144A' FRN 28/5/2039	778,820	0.14
USD 134,668	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 'Series 2004-B A2' '144A' FRN 28/5/2039	127,432	0.02
USD 85,427	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 'Series 2005-E A1' '144A' FRN 28/12/2040	82,220	0.01
USD 158,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 'Series 2015-SRCH A1' '144A' 3.312% 10/8/2035	155,875	0.03
USD 100,000	BBCMS Trust 2015-STP 'Series 2015-STP E' '144A' FRN 10/9/2028	96,345	0.02
USD 118,927	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A2' FRN 15/6/2030	43,014	0.01
USD 110,398	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A3' FRN 15/6/2030	43,301	0.01
USD 189,525	BCMSC Trust 2000-A 'Series 2000-A A4' FRN 15/6/2030	78,861	0.01
USD 68,575	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 'Series 2006-6 1A1' FRN 25/11/2036	70,241	0.01

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 172,634	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC9 (Step-up coupon) 'Series 2005-AC9 A5' 6.25% 25/12/2035	169,454	0.03
USD 202,753	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AC1 (Step-up coupon) 'Series 2006-AC1 1A2' 6.25% 25/2/2036	181,210	0.03
USD 87,784	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE1 'Series 2006-HE1 1M4' FRN 25/12/2035	103,913	0.02
USD 141,266	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE7 'Series 2006-HE7 1A2' FRN 25/9/2036	173,246	0.03
USD 100,215	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-FS1 'Series 2007-FS1 1A3' FRN 25/5/2035	104,886	0.02
USD 151,502	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE2 'Series 2007-HE2 2A' FRN 25/3/2037	151,951	0.03
USD 87,874	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A3' FRN 25/4/2037	91,477	0.02
USD 478,915	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 'Series 2007-HE3 1A4' FRN 25/4/2037	380,988	0.07
USD 36,834	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 'Series 2007-AR2 A1' FRN 25/3/2037	33,315	0.01
USD 57,244	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 'Series 2007-AR3 1A1' FRN 25/3/2037	55,439	0.01
USD 90,148	Bear Stearns Second Lien Trust 2007-SV1 'Series 2007-SV1A M1' '144A' FRN 25/1/2038	88,460	0.02
USD 775,000	Becton Dickinson and Co 2.133% 6/6/2019	770,827	0.14
USD 323,000	Becton Dickinson and Co 2.675% 15/12/2019	321,524	0.06
USD 465,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	453,192	0.08
USD 33,000	Becton Dickinson and Co 4.685% 15/12/2044	32,827	0.01
USD 130,000	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 'Series 2018-B5 A4' 4.208% 15/7/2051	135,362	0.02
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO IV Ltd 'Series 2014-IVA A1R' '144A' FRN 20/1/2029	501,019	0.09
USD 70,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2047	76,613	0.01
USD 70,000	Berks County Industrial Development Authority 5% 1/11/2050	76,442	0.01
USD 250,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	250,311	0.05
USD 264,207	BlueMountain CLO 2013-4 Ltd 'Series 2013-4A AR' '144A' FRN 15/4/2025	264,206	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 700,000	BlueMountain CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A1R' '144A' FRN 20/4/2031	699,916	0.13
USD 118,000	Boston University 4.061% 1/10/2048	120,471	0.02
USD 250,000	Bowman Park CLO Ltd 'Series 2014-1A AR' '144A' FRN 23/11/2025	249,977	0.04
USD 113,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020	111,719	0.02
USD 1,751,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	1,709,711	0.31
USD 200,000	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd 'Series 2018-FL3 A' '144A' FRN 15/3/2028	199,540	0.04
USD 450,000	Buckeye Partners LP 4.875% 1/2/2021	458,559	0.08
USD 270,000	Buckeye Tobacco Settlement Financing Authority 5.875% 1/6/2047	271,712	0.05
USD 40,000	Buena Park School District 5% 1/8/2047	45,775	0.01
USD 235,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.125% 15/6/2047	235,488	0.04
USD 30,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.15% 1/4/2045	29,968	0.01
USD 55,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.7% 1/9/2045	59,295	0.01
USD 310,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 F' '144A' FRN 10/3/2033	296,921	0.05
USD 290,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 C' '144A' 3.448% 10/3/2033	281,634	0.05
USD 1,250,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 A2' '144A' 3.454% 10/3/2033	1,244,031	0.22
USD 70,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC D' '144A' FRN 13/8/2037	66,364	0.01
USD 130,000	BXP Trust 2017-CC 'Series 2017-CC E' '144A' FRN 13/8/2037	120,909	0.02
USD 50,000	BXP Trust 2017-GM 'Series 2017-GM E' '144A' FRN 13/6/2039	45,202	0.01
USD 65,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/6/2033	75,527	0.01
USD 70,000	California Health Facilities Financing Authority 5% 15/6/2047	77,948	0.01
USD 30,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 5% 15/5/2047	34,524	0.01
USD 30,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 5% 15/5/2052	34,389	0.01
USD 105,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	154,789	0.03
USD 100,000	Campbell Soup Co 8.875% 1/5/2021	111,789	0.02
USD 313,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	307,242	0.06
USD 95,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	91,337	0.02
USD 220,000	Capital One Financial Corp 3.45% 30/4/2021	220,341	0.04
USD 885,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-4 Ltd 'Series 2012-4A AR' '144A' FRN 20/1/2029	886,649	0.16
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 18/1/2029	249,341	0.04

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A CR' '144A' FRN 20/4/2027	250,469	0.05
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	250,011	0.04
USD 200,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-FRE1 'Series 2005-FRE1 M1' FRN 25/12/2035	199,764	0.04
USD 64,005	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A5' FRN 25/10/2036	41,039	0.01
USD 130,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 'Series 2006-NC3 A4' FRN 25/8/2036	100,019	0.02
USD 300,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC5 'Series 2006-NC5 A3' FRN 25/1/2037	237,696	0.04
USD 75,000	Catholic Health Initiatives 4.35% 1/11/2042	70,891	0.01
USD 250,000	CBAM 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 17/10/2029	250,421	0.05
USD 361,557	C-BASS 2007-CB1 TRUST (Step-up coupon) 'Series 2007-CB1 AF2' 3.645% 25/1/2037	162,262	0.03
USD 120,000	CC Holdings GS V LLC / Crown Castle GS III Corp 3.849% 15/4/2023	119,574	0.02
USD 30,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT D' '144A' FRN 10/4/2029	29,673	0.01
USD 53,000	CCUBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 A4' FRN 15/11/2050	52,304	0.01
USD 521,888	CD 2006-CD3 Mortgage Trust 'Series 2006-CD3 AM' 5.648% 15/10/2048	540,274	0.10
USD 40,000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust 'Series 2017-CD3 A4' 3.631% 10/2/2050	40,092	0.01
USD 650,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 17/10/2030	651,242	0.12
USD 250,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd 'Series 2017-8A B' '144A' FRN 17/10/2030	250,500	0.05
USD 250,000	Cent CLO 24 Ltd 'Series 2015-24A A1R' '144A' FRN 15/10/2026	250,085	0.05
USD 190,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.95% 1/3/2048	188,486	0.03
USD 70,000	Central Puget Sound Regional Transit Authority 5% 1/11/2050	78,391	0.01
USD 40,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2045	43,588	0.01
USD 40,000	Central Texas Regional Mobility Authority 5% 1/1/2046	43,710	0.01
USD 356,847	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XA' FRN 10/5/2058	35,780	0.01
USD 330,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XB' FRN 10/5/2058	15,868	0.00
USD 200,000	CGBAM Commercial Mortgage Trust 2015-SMRT 'Series 2015-SMRT E' '144A' FRN 10/4/2028	198,840	0.04
USD 140,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC D' '144A' FRN 15/7/2032	140,183	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 210,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	210,223	0.04
USD 955,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/7/2020	957,814	0.15
USD 130,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	132,760	0.02
USD 275,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	278,263	0.05
USD 421,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	430,344	0.08
USD 132,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.375% 1/5/2047	124,074	0.02
USD 188,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	185,995	0.03
USD 292,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	313,477	0.06
USD 1,210,324	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 'Series 2007-S6 1A1' 6% 25/12/2037	939,262	0.17
USD 40,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2041	45,243	0.01
USD 50,000	Chesapeake Bay Bridge & Tunnel District 5% 1/7/2051	55,356	0.01
USD 15,322	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	14,693	0.00
USD 1,625,577	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 'Series 2006-OA4 A1' FRN 25/4/2046	826,028	0.15
USD 35,063	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 'Series 2006-OA5 3A1' FRN 25/4/2046	32,269	0.01
USD 535,874	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 'Series 2007-15 2A2' 6.5% 25/9/2037	414,545	0.07
USD 280,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A A1LR' '144A' FRN 18/10/2030	280,409	0.05
USD 250,000	CIFC Funding 2014 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 18/1/2031	250,064	0.04
USD 310,000	CIFC Funding 2014-IV Ltd 'Series 2014-4A A1R' '144A' FRN 17/10/2026	310,178	0.06
USD 790,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A A1R' '144A' FRN 17/1/2027	790,022	0.14
USD 250,000	CIFC Funding 2015-II Ltd 'Series 2015-2A CR' '144A' FRN 15/4/2027	247,285	0.04
USD 288,000	Cigna Corp 3.25% 15/4/2025	274,034	0.05
USD 1,029,946	CIM Trust 2017-6 'Series 2017-6 A1' '144A' FRN 25/6/2057	1,012,895	0.18
USD 260,000	Cimarex Energy Co 3.9% 15/5/2027	249,867	0.04

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Cimarex Energy Co 4.375% 1/6/2024	202,723	0.04
USD 302,954	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2008-2 'Series 2008-2 1A1' 6.5% 25/6/2038	264,319	0.05
USD 100,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P C' '144A' FRN 10/5/2035	99,963	0.02
USD 200,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013-GC11 D' '144A' FRN 10/4/2046	195,865	0.04
USD 300,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SSHP 'Series 2015-SSHP A' '144A' FRN 15/9/2027	300,148	0.05
USD 80,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C1 'Series 2018-C1 C' FRN 10/5/2049	82,686	0.01
USD 70,000	Citigroup Inc FRN 10/1/2028	88,454	0.01
USD 427,000	Citigroup Inc 2.5% 29/7/2019	426,193	0.08
USD 744,000	Citigroup Inc 2.9% 8/12/2021	733,210	0.13
USD 273,000	Citigroup Inc 3.5% 15/5/2023	268,965	0.05
USD 220,000	Citigroup Inc 3.875% 26/3/2025	215,283	0.04
USD 60,000	Citigroup Inc 4.125% 25/7/2028	58,270	0.01
USD 340,383	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3B' FRN 25/5/2037	248,857	0.04
USD 154,770	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 'Series 2007-AHL2 A3C' FRN 25/5/2037	114,193	0.02
USD 764,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020	753,052	0.14
USD 250,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.3% 3/12/2018	249,918	0.04
USD 465,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.65% 26/5/2022	450,136	0.08
USD 120,000	City & County of Denver CO 5% 1/8/2044	134,536	0.02
USD 40,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2040	44,794	0.01
USD 110,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2041	126,644	0.02
USD 80,000	City of Atlanta GA Water & Wastewater Revenue 5% 1/11/2047	91,623	0.02
USD 150,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2041	169,962	0.03
USD 160,000	City of Aurora CO Water Revenue 5% 1/8/2046	181,293	0.03
USD 70,000	City of Austin TX Water & Wastewater System Revenue 5% 15/11/2043	77,899	0.01
USD 70,000	City of Cartersville GA 5% 1/6/2048	80,345	0.01
USD 40,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5% 15/11/2042	45,936	0.01
USD 60,000	City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue 5% 1/2/2042	69,452	0.01
USD 60,000	City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue 5% 1/2/2048	69,134	0.01
USD 110,000	City of New York NY 5% 1/4/2040	126,412	0.02
USD 80,000	City of New York NY 5% 1/4/2045	91,297	0.02
USD 60,000	City of Riverside CA Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	87,571	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 35,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2048	38,126	0.01
USD 140,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041	176,871	0.03
USD 80,000	Clark County School District 5% 15/6/2030	93,030	0.02
USD 80,000	Clark County School District 5% 15/6/2031	92,590	0.02
USD 90,000	Clark County School District 5% 15/6/2033	103,427	0.02
USD 90,000	Clark County School District 5% 15/6/2034	103,020	0.02
USD 155,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR E' '144A' FRN 11/6/2032	156,352	0.03
USD 15,000	CME Group Inc 3.75% 15/6/2028	15,234	0.00
USD 167,380	Colony American Homes 2015-1 'Series 2015-1A A' '144A' FRN 17/7/2032	167,686	0.03
USD 40,000	Colorado Health Facilities Authority 5.25% 1/2/2031	42,027	0.01
USD 6,842	COLT 2015-1 LLC 'Series 2015-1 A1V' '144A' FRN 26/12/2045	6,864	0.00
USD 527,000	Comcast Corp 3.2% 15/7/2036	454,847	0.08
USD 80,000	Comcast Corp 3.4% 15/7/2046	66,568	0.01
USD 50,000	Comcast Corp 4.25% 15/1/2033	50,194	0.01
USD 154,000	Comcast Corp 4.4% 15/8/2035	154,059	0.03
USD 216,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A4' 4.051% 10/4/2047	223,032	0.04
USD 120,000	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 A5' 3.977% 10/5/2047	123,510	0.02
USD 20,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A4' 3.55% 15/7/2047	20,142	0.00
USD 70,000	COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust 'Series 2014-CR19 A5' 3.796% 10/8/2047	71,435	0.01
USD 160,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust 'Series 2014-PAT A' '144A' FRN 13/8/2027	160,037	0.03
USD 300,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust 'Series 2014-TWC A' '144A' FRN 13/2/2032	300,243	0.05
USD 10,000,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP XA' '144A' FRN 10/2/2035	57,000	0.01
USD 400,000	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 CMD' '144A' FRN 10/5/2048	397,536	0.07
USD 120,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 C' FRN 10/8/2048	119,520	0.02
USD 6,908,744	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 XA' FRN 10/8/2048	329,852	0.06
USD 530,000	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A4' 3.759% 10/8/2048	538,091	0.10
USD 120,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 D' '144A' FRN 10/2/2048	103,466	0.02
USD 74,000	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 'Series 2015-LC19 A4' 3.183% 10/2/2048	72,927	0.01

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 250,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 C' FRN 10/7/2048	245,894	0.04
USD 328,783	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 XA' FRN 10/9/2050	27,550	0.00
USD 100,000	COMM 2017-COR2 Mortgage Trust 'Series 2017-COR2 D' '144A' 3% 10/9/2050	83,463	0.02
USD 110,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA E' '144A' FRN 15/8/2035	109,270	0.02
USD 100,000	COMM 2017-DLTA Mortgage Trust 'Series 2017-DLTA F' '144A' FRN 15/8/2035	98,871	0.02
USD 105,000	Commonwealth Financing Authority 3.864% 1/6/2038	103,717	0.02
USD 90,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	90,872	0.02
USD 80,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/11/2042	91,555	0.02
USD 100,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/1/2045	114,322	0.02
USD 80,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/11/2045	91,282	0.02
USD 150,000	Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue 5% 1/6/2048	172,845	0.03
USD 715,000	Commonwealth of Puerto Rico 8% 1/7/2035	389,675	0.07
USD 400,000	Concho Resources Inc 3.75% 1/10/2027	383,805	0.07
USD 80,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	86,168	0.02
USD 120,000	Connecticut State Health & Educational Facilities Authority 5% 1/7/2045	130,839	0.02
USD 118,692	Conseco Finance Corp 'Series 1997-3 M1' FRN 15/3/2028	117,986	0.02
USD 94,456	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A5' FRN 1/3/2030	70,107	0.01
USD 68,652	Conseco Finance Corp 'Series 1999-5 A6' FRN 1/3/2030	49,331	0.01
USD 97,956	Conseco Finance Corp/Old 'Series 2001-D B1' FRN 15/11/2032	98,019	0.02
USD 109,421	Conseco Finance Securitizations Corp 'Series 2000-4 A6' FRN 1/5/2032	54,839	0.01
USD 55,000	Consumers Energy Co 4.05% 15/5/2048	55,779	0.01
USD 235,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	231,474	0.04
USD 773,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	790,987	0.14
USD 230,000	Continental Resources Inc/OK 5% 15/9/2022	233,704	0.04
USD 50,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	63,289	0.01
USD 117,000	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW G' '144A' FRN 10/2/2034	111,382	0.02
USD 1,030,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW XA' '144A' FRN 10/2/2034	23,942	0.00
USD 400,000	Corning Inc 4.375% 15/11/2057	361,744	0.07
USD 20,424	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-SPS1 A' FRN 25/12/2025	22,211	0.00
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 35,450	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2003-BC3 A2' FRN 25/9/2033	34,770	0.01
USD 246,561	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/12/2035	243,366	0.04
USD 156,831	Countrywide Asset-Backed Certificates 'Series 2006-S10 A3' FRN 25/10/2036	149,803	0.03
USD 47,192	Countrywide Asset-Backed Certificates (Step-up coupon) 'Series 2006-S3 A4' 6.652% 25/1/2029	49,925	0.01
USD 70,000	County of Anne Arundel MD 5% 1/10/2047	80,628	0.01
USD 140,000	County of Clark NV 5% 1/6/2043	160,816	0.03
USD 210,000	County of Clark NV 5% 1/6/2048	240,278	0.04
USD 70,000	County of Franklin OH Sales Tax Revenue 5% 1/6/2043	81,362	0.01
USD 130,000	County of Franklin OH Sales Tax Revenue 5% 1/6/2048	150,507	0.03
USD 50,000	County of King WA Sewer Revenue 5% 1/7/2042	57,284	0.01
USD 70,000	County of King WA Sewer Revenue 5% 1/7/2047	77,966	0.01
USD 45,000	County of Miami-Dade FL 5% 1/7/2035	51,099	0.01
USD 135,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.504% 1/10/2024	128,432	0.02
USD 25,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.354% 1/10/2029	23,865	0.00
USD 45,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.454% 1/10/2030	43,066	0.01
USD 40,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 3.504% 1/10/2031	37,871	0.01
USD 75,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 4.062% 1/10/2031	75,159	0.01
USD 475,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	453,201	0.08
USD 159,000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2015-GLPB A' '144A' 3.639% 15/11/2034	159,488	0.03
USD 585,466	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 'Series 2009-12R 3A1' '144A' 6.5% 27/10/2037	361,894	0.07
USD 230,415	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 'Series 2007-RP1 A' '144A' FRN 25/5/2046	205,080	0.04
USD 31,504	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-CB2 AF4' 3.449% 25/12/2036	27,290	0.00
USD 229,843	Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC (Step-up coupon) 'Series 2006-SL1 A2' '144A' 5.556% 25/9/2036	40,876	0.01
USD 285,000	Crown Castle International Corp 2.25% 1/9/2021	274,612	0.05
USD 510,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	487,302	0.09
USD 94,000	Crown Castle International Corp 3.4% 15/2/2021	93,977	0.02
USD 1,910,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2027	31,907	0.01
USD 63,368	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates 'Series 2005-10 'Series 2005-10 10A1' FRN 25/11/2035	24,253	0.00
USD 849,211	CSMC 2017-1 TR 4.5% 25/3/2021	855,400	0.15

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	CSMC 2017-TIME 'Series 2017-TIME A' '144A' 3.646% 13/11/2039	88,729	0.02
USD 107,461	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 'Series 2007-5 1A11' FRN 25/8/2037	66,649	0.02
USD 60,000	CSMC Series 2014-4R 'Series 2014-4R 16A3' '144A' FRN 27/2/2036	55,895	0.01
USD 31,001	CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A1' '144A' FRN 27/3/2036	30,949	0.01
USD 193,222	CSMC Series 2015-6R 'Series 2015-6R 5A2' '144A' FRN 27/3/2036	128,388	0.02
USD 97,000	CSMC Trust 2017-CHOP 'Series 2017-CHOP E' '144A' FRN 15/7/2032	97,770	0.02
USD 143,000	CSX Corp 4.25% 1/11/2066	129,316	0.02
USD 325,000	CVS Health Corp 4% 5/12/2023	326,701	0.06
USD 445,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	445,896	0.08
USD 110,000	CVS Health Corp 4.78% 25/3/2038	110,508	0.02
USD 445,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	459,469	0.08
USD 715,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	742,072	0.13
USD 1,125,701	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 (Step-up coupon) 'Series 2005-17 1AF4' 4.384% 25/5/2036	1,110,184	0.20
USD 20,061	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 'Series 2006-11 3AV2' FRN 25/9/2046	19,794	0.00
USD 17,258	CWABS Inc Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 'Series 2004-5 A' FRN 25/10/2034	17,370	0.00
USD 14,759	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A4' 5.842% 25/6/2035	14,943	0.00
USD 42,440	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 'Series 2006-S5 A5' 6.155% 25/6/2035	46,535	0.01
USD 28,554	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2007-S1 'Series 2007-S1 A3' FRN 25/11/2036	28,714	0.01
USD 71,525	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 4Q1B' '144A' FRN 15/12/2033	66,805	0.01
USD 519,581	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1A' '144A' FRN 15/5/2035	489,727	0.09
USD 18,928	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust Series 2006-RES 'Series 2006-RES 5B1B' '144A' FRN 15/5/2035	18,702	0.00
USD 105,251	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 'Series 2006-H 1A' FRN 15/11/2036	67,037	0.02
USD 150,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 2.3% 12/2/2021	146,267	0.03
USD 435,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.1% 4/5/2020	434,240	0.08
USD 550,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.35% 4/5/2021	549,902	0.10
USD 80,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2041	80,266	0.02
USD 110,000	Dallas Area Rapid Transit 5% 1/12/2048	123,762	0.02
USD 390,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK E' '144A' FRN 10/10/2034	368,370	0.07
USD 100,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK F' '144A' FRN 10/10/2034	91,497	0.02
USD 110,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK A' '144A' 3.452% 10/10/2034	109,723	0.02
USD 526,613	DCP Rights LLC 'Series 2014-1A A' '144A' 5.463% 25/10/2044	526,510	0.09
USD 49,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	59,088	0.01
USD 435,000	Delta Air Lines Inc 2.6% 4/12/2020	426,341	0.08
USD 1,085,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	1,076,968	0.19
USD 40,000	Delta Air Lines Inc 3.4% 19/4/2021	39,756	0.01
USD 104,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	103,079	0.02
USD 120,000	Denton Independent School District 5% 15/8/2043	136,889	0.02
USD 35,304	Deutsche ALT-A Securities Inc ALT 'Series 2007-RS1 A2' '144A' FRN 27/1/2037	33,485	0.01
USD 1,011,627	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE 'Series 2007-OA4 A2A' FRN 25/8/2047	873,516	0.12
USD 408,539	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-RAMP1 'Series 2007-RMP1 A2' FRN 25/12/2036	379,927	0.07
USD 135,000	Devon Energy Corp 4% 15/7/2021	136,928	0.02
USD 197,000	Dignity Health 2.637% 1/11/2019	196,409	0.04
USD 135,000	Discover Financial Services 4.1% 9/2/2027	130,912	0.02
USD 195,000	Discovery Communications LLC 3.8% 13/3/2024	192,757	0.03
USD 180,000	Discovery Communications LLC '144A' 3.95% 15/6/2025	176,277	0.03
USD 60,000	Discovery Communications LLC 5.2% 20/9/2047	58,880	0.01
USD 75,000	District of Columbia 5% 1/6/2042	85,935	0.02
USD 60,000	District of Columbia Water & Sewer Authority 5% 1/10/2049	69,220	0.01
USD 37,000	Dow Chemical Co/The 4.375% 15/11/2042	35,297	0.01
USD 116,000	Dow Chemical Co/The 4.625% 1/10/2044	115,617	0.02
USD 1,450,000	Dryden 53 CLO Ltd 'Series 2017-53A A' '144A' FRN 15/1/2031	1,451,762	0.26
USD 820,000	Dryden XXV Senior Loan Fund 'Series 2012-25A ARR' '144A' FRN 15/10/2027	820,485	0.15
USD 250,000	Dryden XXVI Senior Loan Fund 'Series 2013-26A AR' '144A' FRN 15/4/2029	249,182	0.04
USD 255,000	DTE Electric Co 4.05% 15/5/2048	256,371	0.05
USD 105,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 1/12/2047	98,249	0.02
USD 300,000	Duke Energy Corp 3.75% 1/9/2046	271,844	0.05
USD 305,000	Duke Energy Corp 4.8% 15/12/2045	325,153	0.06
USD 120,000	Duke Energy Florida LLC 3.8% 15/7/2028	121,441	0.02
USD 175,000	Duke Energy Progress LLC 3.25% 15/8/2025	172,148	0.03
USD 435,000	Duke Energy Progress LLC 3.7% 1/9/2028	438,773	0.08
USD 167,000	DXC Technology Co 2.875% 27/3/2020	165,563	0.03
USD 158,000	Eaton Corp 2.75% 2/11/2022	152,300	0.03

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 70,000	Edwards Lifesciences Corp 4.3% 15/6/2028	70,961	0.01
USD 250,000	Elevation CLO 2017-8 Ltd 'Series 2017-8A A1' '144A' FRN 25/10/2030	250,135	0.05
USD 100,000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust 'Series 2015-11MD A' '144A' FRN 10/9/2035	100,314	0.02
USD 294,000	Emera US Finance LP 2.15% 15/6/2019	292,071	0.05
USD 261,000	Emera US Finance LP 2.7% 15/6/2021	254,207	0.05
USD 680,000	Energy Transfer Equity LP 4.25% 15/3/2023	683,400	0.12
USD 412,000	Energy Transfer Equity LP 5.875% 15/1/2024	437,626	0.08
USD 168,000	Energy Transfer Partners LP 6% 15/6/2048	171,357	0.03
USD 370,000	Energy Transfer Partners LP 6.5% 1/2/2042	405,813	0.07
USD 240,000	Entergy Corp 2.95% 1/9/2026	222,429	0.04
USD 235,000	Entergy Louisiana LLC 4.2% 1/9/2048	238,157	0.04
USD 326,000	Enterprise Products Operating LLC 4.9% 15/5/2046	339,092	0.06
USD 70,000	Enterprise Products Operating LLC 5.1% 15/2/2045	74,629	0.01
USD 60,000	EOG Resources Inc 3.9% 1/4/2035	59,433	0.01
USD 66,000	EOG Resources Inc 4.15% 15/1/2026	68,107	0.01
USD 200,000	Equifax Inc 3.6% 15/8/2021	199,726	0.04
USD 200,000	Exantas Capital Corp 2018-RSO6 Ltd 'Series 2018-RSO6 A' '144A' FRN 15/6/2035	200,041	0.04
USD 410,000	Exelon Corp 4.45% 15/4/2046	408,162	0.07
USD 62,000	Exelon Corp 4.95% 15/6/2035	65,370	0.01
USD 491,000	Exxon Mobil Corp 1.819% 15/3/2019	489,137	0.09
USD 283,829	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C04 1M2' FRN 25/1/2029	321,788	0.06
USD 200,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2016-C06 1M2' FRN 25/4/2029	228,576	0.04
USD 79,094	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C01 1B1' FRN 25/7/2029	85,937	0.02
USD 158,117	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C01 1M2' FRN 25/7/2029	172,795	0.03
USD 420,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C03 1B1' FRN 25/10/2029	464,893	0.09
USD 170,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C05 1B1' FRN 25/1/2030	180,963	0.03
USD 95,890	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C05 1M2' FRN 25/1/2030	98,898	0.02
USD 466,369	Fannie Mae Pool '735226' 5% 1/2/2035	499,246	0.09
USD 7,321	Fannie Mae Pool '793181' 6% 1/7/2019	7,336	0.00
USD 27,155	Fannie Mae Pool '794412' 6% 1/9/2019	27,329	0.00
USD 27,455	Fannie Mae Pool '804967' 6% 1/1/2020	27,673	0.00
USD 729	Fannie Mae Pool '821570' 6% 1/5/2020	731	0.00
USD 917	Fannie Mae Pool '821758' 6% 1/6/2020	927	0.00
USD 678	Fannie Mae Pool '845490' 6% 1/6/2021	690	0.00
USD 426,370	Fannie Mae Pool '888649' 5.5% 1/9/2036	463,649	0.08
USD 65,594	Fannie Mae Pool '888218' 6% 1/2/2038	72,335	0.01
USD 66,856	Fannie Mae Pool '889466' 6% 1/5/2038	73,743	0.01
USD 21,600	Fannie Mae Pool '889529' 6% 1/3/2038	23,878	0.00
USD 26,611	Fannie Mae Pool '889974' 5% 1/9/2035	28,445	0.01
USD 15,434	Fannie Mae Pool '889993' 6% 1/10/2038	17,047	0.00
USD 19,169	Fannie Mae Pool '890097' 6% 1/10/2038	21,176	0.00
USD 24,317	Fannie Mae Pool '890102' 6% 1/12/2038	26,868	0.00
USD 132,049	Fannie Mae Pool '890629' 4% 1/6/2044	136,210	0.02
USD 881,208	Fannie Mae Pool '890720' 4.5% 1/7/2044	922,196	0.17
USD 282,878	Fannie Mae Pool '931883' 5.5% 1/9/2039	305,567	0.05
USD 221,356	Fannie Mae Pool '995066' 5.5% 1/8/2037	240,902	0.04
USD 47,904	Fannie Mae Pool 'AA7236' 4% 1/6/2039	49,126	0.01
USD 191,890	Fannie Mae Pool 'AB0686' 4% 1/1/2036	196,887	0.04
USD 55,675	Fannie Mae Pool 'AB1226' 4.5% 1/7/2040	58,327	0.01
USD 670,602	Fannie Mae Pool 'AB1614' 4% 1/10/2040	689,009	0.12
USD 30,091	Fannie Mae Pool 'AB3314' 4.5% 1/7/2041	31,472	0.01
USD 117,898	Fannie Mae Pool 'AB4054' 4% 1/12/2041	121,817	0.02
USD 168,082	Fannie Mae Pool 'AB4307' 4% 1/1/2042	172,410	0.03
USD 149,748	Fannie Mae Pool 'AB4530' 4% 1/2/2042	153,609	0.03
USD 770,239	Fannie Mae Pool 'AB5919' 3% 1/6/2042	752,278	0.14
USD 73,850	Fannie Mae Pool 'AB6194' 2.5% 1/9/2027	72,256	0.01
USD 120,653	Fannie Mae Pool 'AB6512' 3.5% 1/10/2042	120,907	0.02
USD 68,667	Fannie Mae Pool 'AB6768' 3% 1/10/2042	67,084	0.01
USD 54,148	Fannie Mae Pool 'AB7271' 3% 1/12/2042	52,854	0.01
USD 45,637	Fannie Mae Pool 'AB7425' 3% 1/12/2042	44,551	0.01
USD 339,675	Fannie Mae Pool 'AB7458' 3% 1/1/2043	331,480	0.06
USD 338,658	Fannie Mae Pool 'AB7497' 3% 1/1/2043	330,428	0.06
USD 749,896	Fannie Mae Pool 'AB7565' 3% 1/1/2043	731,812	0.13
USD 397,974	Fannie Mae Pool 'AB7567' 3% 1/1/2043	388,524	0.07
USD 121,637	Fannie Mae Pool 'AB7755' 3% 1/1/2043	118,710	0.02
USD 50,719	Fannie Mae Pool 'AB7762' 3% 1/2/2043	49,491	0.01
USD 153,573	Fannie Mae Pool 'AB7846' 3% 1/2/2043	149,879	0.03

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 18,452	Fannie Mae Pool 'AB8446' 2.5% 1/2/2028	18,058	0.00
USD 49,418	Fannie Mae Pool 'AB8558' 3% 1/2/2043	48,218	0.01
USD 36,542	Fannie Mae Pool 'AB8870' 2.5% 1/4/2028	35,760	0.01
USD 370,115	Fannie Mae Pool 'AB9241' 3% 1/5/2043	361,011	0.06
USD 39,247	Fannie Mae Pool 'AB9255' 3.5% 1/5/2043	39,324	0.01
USD 20,218	Fannie Mae Pool 'AB9567' 3.5% 1/6/2043	20,259	0.00
USD 6,637,004	Fannie Mae Pool 'AB9940' 3% 1/7/2043	6,476,557	1.17
USD 40,751	Fannie Mae Pool 'AC9312' 4% 1/10/2041	41,801	0.01
USD 43,936	Fannie Mae Pool 'AD0207' 6% 1/10/2038	48,550	0.01
USD 250,421	Fannie Mae Pool 'AD0495' 5.5% 1/2/2035	272,338	0.05
USD 46,388	Fannie Mae Pool 'AD1612' 4.5% 1/2/2025	47,388	0.01
USD 8,268	Fannie Mae Pool 'AD2907' 4.5% 1/4/2025	8,552	0.00
USD 76,124	Fannie Mae Pool 'AD7992' 4.5% 1/7/2040	79,753	0.01
USD 146,598	Fannie Mae Pool 'AD8036' 4.5% 1/8/2040	153,492	0.03
USD 39,270	Fannie Mae Pool 'AD9100' 4.5% 1/7/2025	40,828	0.01
USD 4,305	Fannie Mae Pool 'AD9136' 4% 1/8/2040	4,415	0.00
USD 147,179	Fannie Mae Pool 'AE0113' 4% 1/7/2040	150,921	0.03
USD 264,714	Fannie Mae Pool 'AE0216' 4% 1/8/2040	271,523	0.05
USD 12,540	Fannie Mae Pool 'AE0823' 6% 1/9/2040	13,787	0.00
USD 13,459	Fannie Mae Pool 'AE7535' 4% 1/10/2040	13,804	0.00
USD 52,402	Fannie Mae Pool 'AE8407' 4% 1/11/2040	53,750	0.01
USD 36,275	Fannie Mae Pool 'AH0006' 4% 1/12/2040	37,211	0.01
USD 214,408	Fannie Mae Pool 'AH0946' 4% 1/12/2040	219,909	0.04
USD 21,761	Fannie Mae Pool 'AH4236' 5.5% 1/4/2041	23,541	0.00
USD 52,025	Fannie Mae Pool 'AH7036' 4.5% 1/3/2041	54,470	0.01
USD 21,472	Fannie Mae Pool 'AI1186' 4% 1/4/2041	22,021	0.00
USD 92,627	Fannie Mae Pool 'AJ0756' 4.5% 1/9/2041	96,845	0.02
USD 485,608	Fannie Mae Pool 'AJ0794' 4% 1/9/2041	499,131	0.09
USD 548,764	Fannie Mae Pool 'AJ1541' 4% 1/9/2041	563,921	0.10
USD 39,165	Fannie Mae Pool 'AJ7684' 4% 1/12/2041	40,400	0.01
USD 14,903	Fannie Mae Pool 'AK7510' 3.5% 1/4/2042	14,679	0.00
USD 10,918	Fannie Mae Pool 'AK9225' 3.5% 1/6/2042	10,932	0.00
USD 188,439	Fannie Mae Pool 'AL1704' 6.5% 1/5/2040	212,817	0.04
USD 111,642	Fannie Mae Pool 'AL1967' 4.5% 1/6/2026	115,468	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 86,986	Fannie Mae Pool 'AL2003' 4% 1/6/2042	89,222	0.02
USD 14,316	Fannie Mae Pool 'AL2168' 3.5% 1/6/2042	14,351	0.00
USD 40,774	Fannie Mae Pool 'AL2242' 4% 1/8/2042	41,825	0.01
USD 158,514	Fannie Mae Pool 'AL2482' 4.5% 1/8/2042	166,094	0.03
USD 63,102	Fannie Mae Pool 'AL2607' 4% 1/7/2042	64,728	0.01
USD 75,842	Fannie Mae Pool 'AL2901' 4% 1/9/2042	77,782	0.01
USD 54,585	Fannie Mae Pool 'AL2935' 3.5% 1/2/2043	54,693	0.01
USD 28,722	Fannie Mae Pool 'AL3300' 4% 1/3/2043	29,499	0.01
USD 126,489	Fannie Mae Pool 'AL4010' 3.5% 1/7/2043	126,737	0.02
USD 108,844	Fannie Mae Pool 'AL4141' 6% 1/4/2040	120,230	0.02
USD 24,608	Fannie Mae Pool 'AL4142' 6% 1/6/2041	27,164	0.00
USD 340,387	Fannie Mae Pool 'AL4244' 4% 1/7/2042	351,081	0.06
USD 124,153	Fannie Mae Pool 'AL4682' 3.5% 1/12/2043	124,581	0.02
USD 180,062	Fannie Mae Pool 'AL4750' 3.5% 1/1/2044	180,876	0.03
USD 255,163	Fannie Mae Pool 'AL5097' 4.5% 1/9/2043	267,150	0.05
USD 264,076	Fannie Mae Pool 'AL5231' 4.5% 1/8/2042	276,868	0.05
USD 770,263	Fannie Mae Pool 'AL5241' 3.5% 1/4/2029	781,433	0.14
USD 273,359	Fannie Mae Pool 'AL5554' 3.5% 1/5/2044	274,415	0.05
USD 1,358,015	Fannie Mae Pool 'AL5601' 4% 1/8/2044	1,400,584	0.25
USD 153,207	Fannie Mae Pool 'AL5778' 3% 1/7/2043	149,422	0.03
USD 186,904	Fannie Mae Pool 'AL6055' 4% 1/12/2042	192,789	0.03
USD 648,578	Fannie Mae Pool 'AL6144' 3% 1/1/2030	646,941	0.12
USD 395,344	Fannie Mae Pool 'AL6302' 4.5% 1/10/2041	403,700	0.07
USD 130,457	Fannie Mae Pool 'AL6583' 3% 1/3/2030	130,128	0.02
USD 111,621	Fannie Mae Pool 'AL6584' 3% 1/4/2030	111,340	0.02
USD 97,602	Fannie Mae Pool 'AL6626' 4% 1/12/2042	100,111	0.02
USD 63,736	Fannie Mae Pool 'AL6761' 3% 1/5/2030	63,576	0.01
USD 1,270,494	Fannie Mae Pool 'AL6897' 4.5% 1/4/2044	1,329,312	0.24
USD 87,085	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	86,866	0.02
USD 61,794	Fannie Mae Pool 'AL7167' 4% 1/1/2041	63,244	0.01
USD 172,832	Fannie Mae Pool 'AL7225' 3% 1/8/2030	172,396	0.03
USD 155,016	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/9/2030	154,624	0.03
USD 135,689	Fannie Mae Pool 'AL7369' 4% 1/1/2043	139,158	0.03
USD 86,018	Fannie Mae Pool 'AL7442' 4% 1/10/2045	88,728	0.02

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 122,520	Fannie Mae Pool 'AL7443' 4% 1/10/2045	126,182	0.02
USD 590,309	Fannie Mae Pool 'AL7524' 5% 1/7/2041	633,129	0.11
USD 222,355	Fannie Mae Pool 'AL7567' 3.5% 1/7/2028	225,597	0.04
USD 103,278	Fannie Mae Pool 'AL7577' 4% 1/10/2043	105,931	0.02
USD 858,940	Fannie Mae Pool 'AL7777' 5% 1/12/2043	921,456	0.17
USD 7,718	Fannie Mae Pool 'AL7800' 2.5% 1/11/2030	7,532	0.00
USD 87,545	Fannie Mae Pool 'AL7936' 4.5% 1/9/2045	92,213	0.02
USD 130,700	Fannie Mae Pool 'AL8045' 3.5% 1/12/2042	130,959	0.02
USD 65,682	Fannie Mae Pool 'AL8153' 3% 1/3/2031	65,335	0.01
USD 82,834	Fannie Mae Pool 'AL8521' 3.5% 1/4/2046	82,806	0.01
USD 97,912	Fannie Mae Pool 'AL8570' 3.5% 1/5/2046	97,644	0.02
USD 6,956	Fannie Mae Pool 'AL8837' 4% 1/6/2046	7,134	0.00
USD 194,586	Fannie Mae Pool 'AL8952' 3.5% 1/9/2046	194,003	0.03
USD 457,787	Fannie Mae Pool 'AL9093' 4% 1/6/2046	467,851	0.08
USD 14,932	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	14,713	0.00
USD 679,480	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	676,027	0.12
USD 128,671	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	128,069	0.02
USD 1,318,159	Fannie Mae Pool 'AL9405' 3.5% 1/6/2044	1,320,765	0.24
USD 223,189	Fannie Mae Pool 'AL9422' 3.5% 1/1/2044	224,189	0.04
USD 74,345	Fannie Mae Pool 'AL9481' 3% 1/11/2046	72,286	0.01
USD 49,332	Fannie Mae Pool 'AL9501' 4.5% 1/11/2045	51,937	0.01
USD 209,315	Fannie Mae Pool 'AL9511' 3.5% 1/9/2046	207,992	0.04
USD 45,604	Fannie Mae Pool 'AL9593' 3.5% 1/12/2046	45,503	0.01
USD 159,172	Fannie Mae Pool 'AL9635' 3.5% 1/12/2045	159,552	0.03
USD 593,972	Fannie Mae Pool 'AL9725' 3.5% 1/1/2047	594,690	0.11
USD 325,750	Fannie Mae Pool 'AL9745' 3.5% 1/11/2043	328,393	0.06
USD 115,168	Fannie Mae Pool 'AL9774' 3.5% 1/1/2047	115,307	0.02
USD 44,650	Fannie Mae Pool 'AO0727' 3.5% 1/4/2042	44,737	0.01
USD 78,373	Fannie Mae Pool 'AO2114' 4% 1/5/2042	80,391	0.01
USD 6,022	Fannie Mae Pool 'AO2881' 3.5% 1/5/2042	6,004	0.00
USD 245,737	Fannie Mae Pool 'AO2961' 4% 1/5/2042	252,058	0.05
USD 26,341	Fannie Mae Pool 'AO2974' 3.5% 1/5/2042	26,394	0.00
USD 6,926	Fannie Mae Pool 'AO3048' 3.5% 1/6/2042	6,942	0.00
USD 26,336	Fannie Mae Pool 'AO7152' 3.5% 1/8/2042	26,388	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 15,111	Fannie Mae Pool 'AO9707' 3.5% 1/7/2042	15,141	0.00
USD 184,468	Fannie Mae Pool 'AP3824' 3.5% 1/8/2042	185,305	0.03
USD 154,678	Fannie Mae Pool 'AP4100' 3.5% 1/9/2042	154,978	0.03
USD 46,660	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/8/2027	45,891	0.01
USD 275,401	Fannie Mae Pool 'AP9726' 3% 1/10/2042	268,969	0.05
USD 31,830	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	31,893	0.01
USD 5,164	Fannie Mae Pool 'AR6909' 3.5% 1/3/2043	5,174	0.00
USD 52,684	Fannie Mae Pool 'AR7145' 3.5% 1/7/2043	52,768	0.01
USD 10,902	Fannie Mae Pool 'AR8128' 3.5% 1/3/2043	10,924	0.00
USD 149,082	Fannie Mae Pool 'AR8631' 3% 1/3/2043	145,403	0.03
USD 100,656	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2028	98,508	0.02
USD 125,289	Fannie Mae Pool 'AS0331' 3% 1/8/2043	122,205	0.02
USD 164,751	Fannie Mae Pool 'AS1867' 3.5% 1/3/2029	167,150	0.03
USD 32,353	Fannie Mae Pool 'AS2593' 3.5% 1/6/2044	32,440	0.01
USD 159,667	Fannie Mae Pool 'AS2676' 3% 1/6/2029	159,264	0.03
USD 102,562	Fannie Mae Pool 'AS3220' 3% 1/9/2029	102,303	0.02
USD 137,105	Fannie Mae Pool 'AS3594' 3% 1/10/2029	136,759	0.02
USD 131,016	Fannie Mae Pool 'AS4308' 4% 1/2/2045	134,777	0.02
USD 11,552	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	11,273	0.00
USD 13,639	Fannie Mae Pool 'AS4488' 2.5% 1/2/2030	13,309	0.00
USD 92,253	Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030	90,023	0.02
USD 104,075	Fannie Mae Pool 'AS5017' 4% 1/5/2045	107,356	0.02
USD 77,043	Fannie Mae Pool 'AS5403' 2.5% 1/7/2030	75,180	0.01
USD 14,444	Fannie Mae Pool 'AS5405' 2.5% 1/7/2030	14,095	0.00
USD 299,493	Fannie Mae Pool 'AS5453' 3.5% 1/7/2045	298,826	0.05
USD 152,947	Fannie Mae Pool 'AS5458' 3.5% 1/7/2045	153,288	0.03
USD 69,494	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	67,805	0.01
USD 89,521	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/8/2030	87,356	0.02
USD 171,121	Fannie Mae Pool 'AS5616' 2.5% 1/8/2030	166,986	0.03
USD 115,961	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	115,668	0.02
USD 135,411	Fannie Mae Pool 'AS5623' 3% 1/8/2030	135,069	0.02
USD 21,509	Fannie Mae Pool 'AS5707' 3.5% 1/8/2030	21,782	0.00
USD 93,557	Fannie Mae Pool 'AS5708' 3.5% 1/8/2030	94,748	0.02
USD 86,107	Fannie Mae Pool 'AS5714' 3% 1/9/2030	85,890	0.02

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 116,923	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	116,627	0.02
USD 94,380	Fannie Mae Pool 'AS5786' 2.5% 1/9/2030	92,100	0.02
USD 116,893	Fannie Mae Pool 'AS5872' 2.5% 1/9/2030	114,087	0.02
USD 425,140	Fannie Mae Pool 'AS5949' 4% 1/10/2045	437,341	0.08
USD 105,413	Fannie Mae Pool 'AS6115' 2.5% 1/11/2030	102,862	0.02
USD 108,226	Fannie Mae Pool 'AS6116' 2.5% 1/11/2030	105,607	0.02
USD 110,051	Fannie Mae Pool 'AS6141' 2.5% 1/11/2030	107,380	0.02
USD 101,822	Fannie Mae Pool 'AS6142' 2.5% 1/11/2030	99,360	0.02
USD 55,885	Fannie Mae Pool 'AS6195' 3.5% 1/11/2045	56,097	0.01
USD 13,754	Fannie Mae Pool 'AS6233' 4.5% 1/11/2045	14,388	0.00
USD 340,765	Fannie Mae Pool 'AS6347' 4% 1/12/2045	350,297	0.06
USD 214,133	Fannie Mae Pool 'AS6682' 4% 1/2/2048	219,968	0.04
USD 157,283	Fannie Mae Pool 'AS6823' 3.5% 1/3/2046	156,984	0.03
USD 268,878	Fannie Mae Pool 'AS7015' 3.5% 1/4/2046	267,722	0.05
USD 116,955	Fannie Mae Pool 'AS7320' 2.5% 1/6/2031	113,727	0.02
USD 428,303	Fannie Mae Pool 'AS7353' 3.5% 1/6/2046	425,036	0.08
USD 135,432	Fannie Mae Pool 'AS7362' 3% 1/6/2046	131,685	0.02
USD 16,330	Fannie Mae Pool 'AS7365' 3% 1/6/2046	15,838	0.00
USD 75,022	Fannie Mae Pool 'AS7370' 3% 1/6/2046	73,017	0.01
USD 89,090	Fannie Mae Pool 'AS7605' 2.5% 1/7/2031	85,660	0.02
USD 60,710	Fannie Mae Pool 'AS8009' 2.5% 1/10/2031	59,035	0.01
USD 142,912	Fannie Mae Pool 'AS8193' 2.5% 1/10/2031	139,970	0.03
USD 75,452	Fannie Mae Pool 'AS8195' 2.5% 1/10/2031	73,371	0.01
USD 211,081	Fannie Mae Pool 'AS8208' 2.5% 1/10/2031	205,255	0.04
USD 111,409	Fannie Mae Pool 'AS8240' 2.5% 1/11/2031	108,335	0.02
USD 26,163	Fannie Mae Pool 'AS8241' 2.5% 1/11/2031	25,441	0.00
USD 178,954	Fannie Mae Pool 'AS8251' 2% 1/11/2031	169,827	0.03
USD 11,481	Fannie Mae Pool 'AS8291' 2% 1/11/2031	10,837	0.00
USD 106,878	Fannie Mae Pool 'AS8348' 3% 1/11/2036	105,315	0.02
USD 44,008	Fannie Mae Pool 'AS8349' 3% 1/11/2036	43,357	0.01
USD 199,006	Fannie Mae Pool 'AS8371' 3.5% 1/11/2046	199,246	0.04
USD 455,080	Fannie Mae Pool 'AS8486' 3% 1/12/2046	441,952	0.08
USD 107,081	Fannie Mae Pool 'AS8488' 3% 1/12/2046	103,960	0.02
USD 392,782	Fannie Mae Pool 'AS8493' 3.5% 1/12/2046	392,081	0.07

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 195,424	Fannie Mae Pool 'AS8499' 4% 1/12/2046	200,823	0.04
USD 127,391	Fannie Mae Pool 'AS8553' 3% 1/12/2036	125,528	0.02
USD 51,835	Fannie Mae Pool 'AS8589' 3% 1/1/2047	50,391	0.01
USD 228,088	Fannie Mae Pool 'AS8653' 3.5% 1/1/2047	228,363	0.04
USD 165,783	Fannie Mae Pool 'AS8657' 4% 1/1/2047	170,242	0.03
USD 258,357	Fannie Mae Pool 'AS8792' 3% 1/2/2047	250,889	0.05
USD 86,710	Fannie Mae Pool 'AS8925' 3% 1/3/2047	84,175	0.02
USD 71,968	Fannie Mae Pool 'AS8936' 3% 1/3/2047	69,790	0.01
USD 71,008	Fannie Mae Pool 'AS9321' 2.5% 1/3/2032	69,010	0.01
USD 6,688	Fannie Mae Pool 'AT0310' 3.5% 1/3/2043	6,701	0.00
USD 7,253	Fannie Mae Pool 'AT3019' 3.5% 1/4/2043	7,268	0.00
USD 38,069	Fannie Mae Pool 'AT3121' 3% 1/4/2028	37,973	0.01
USD 48,852	Fannie Mae Pool 'AT6033' 3% 1/5/2028	48,729	0.01
USD 50,410	Fannie Mae Pool 'AT6144' 4% 1/5/2042	51,998	0.01
USD 179,079	Fannie Mae Pool 'AT6321' 3.5% 1/6/2043	179,427	0.03
USD 14,084	Fannie Mae Pool 'AT7267' 3.5% 1/8/2043	14,118	0.00
USD 214,091	Fannie Mae Pool 'AT7940' 3.5% 1/7/2043	214,839	0.04
USD 122,095	Fannie Mae Pool 'AT9867' 3.5% 1/7/2043	122,336	0.02
USD 340,482	Fannie Mae Pool 'AU1633' 3.5% 1/7/2043	341,315	0.06
USD 196,342	Fannie Mae Pool 'AU3269' 3.5% 1/8/2043	196,822	0.04
USD 120,236	Fannie Mae Pool 'AU6234' 4.5% 1/9/2043	125,565	0.02
USD 59,980	Fannie Mae Pool 'AU6245' 4.5% 1/10/2043	61,592	0.01
USD 14,811	Fannie Mae Pool 'AU7247' 3.5% 1/10/2043	14,859	0.00
USD 89,861	Fannie Mae Pool 'AU8774' 3% 1/10/2028	89,526	0.02
USD 652,213	Fannie Mae Pool 'AV2357' 4% 1/1/2044	671,678	0.12
USD 69,143	Fannie Mae Pool 'AV6577' 4% 1/3/2044	71,129	0.01
USD 152,451	Fannie Mae Pool 'AW0391' 3.5% 1/4/2029	154,658	0.03
USD 100,261	Fannie Mae Pool 'AW0937' 3% 1/4/2029	100,008	0.02
USD 118,145	Fannie Mae Pool 'AW1247' 3% 1/5/2029	117,847	0.02
USD 26,257	Fannie Mae Pool 'AW7055' 4% 1/7/2044	26,865	0.00
USD 116,127	Fannie Mae Pool 'AW8154' 3.5% 1/1/2042	116,412	0.02
USD 173,167	Fannie Mae Pool 'AX1321' 3.5% 1/9/2029	175,675	0.03
USD 23,025	Fannie Mae Pool 'AX3298' 3% 1/9/2030	22,967	0.00
USD 16,992	Fannie Mae Pool 'AX8255' 4% 1/12/2044	17,528	0.00

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 143,802	Fannie Mae Pool 'AX8713' 4% 1/1/2045	148,095	0.03
USD 145,581	Fannie Mae Pool 'AX9372' 4% 1/12/2044	149,934	0.03
USD 28,559	Fannie Mae Pool 'AX9700' 3% 1/7/2030	28,497	0.01
USD 99,453	Fannie Mae Pool 'AX9701' 3% 1/7/2030	98,204	0.02
USD 17,682	Fannie Mae Pool 'AY0299' 4% 1/12/2044	18,239	0.00
USD 43,628	Fannie Mae Pool 'AY0828' 2.5% 1/5/2030	42,573	0.01
USD 30,268	Fannie Mae Pool 'AY1666' 4% 1/2/2045	31,219	0.01
USD 64,161	Fannie Mae Pool 'AY2693' 4% 1/2/2045	65,685	0.01
USD 90,212	Fannie Mae Pool 'AY3416' 2.5% 1/4/2030	88,030	0.02
USD 30,622	Fannie Mae Pool 'AY8218' 4% 1/5/2045	31,331	0.01
USD 38,901	Fannie Mae Pool 'AZ2170' 2.5% 1/7/2030	37,860	0.01
USD 16,778	Fannie Mae Pool 'AZ2297' 3% 1/7/2030	16,710	0.00
USD 51,147	Fannie Mae Pool 'AZ5719' 3% 1/9/2030	50,940	0.01
USD 25,059	Fannie Mae Pool 'AZ7833' 3% 1/8/2030	24,951	0.00
USD 12,196	Fannie Mae Pool 'AZ8597' 3% 1/8/2030	12,165	0.00
USD 37,857	Fannie Mae Pool 'AZ9243' 4% 1/10/2045	39,049	0.01
USD 40,632	Fannie Mae Pool 'AZ9244' 4% 1/10/2045	41,846	0.01
USD 43,939	Fannie Mae Pool 'BA2877' 4% 1/10/2045	44,983	0.01
USD 39,188	Fannie Mae Pool 'BA2878' 4% 1/10/2045	40,327	0.01
USD 40,112	Fannie Mae Pool 'BA2879' 4% 1/10/2045	41,232	0.01
USD 128,128	Fannie Mae Pool 'BA2904' 4% 1/11/2045	130,097	0.02
USD 192,076	Fannie Mae Pool 'BA2905' 4% 1/11/2045	197,816	0.04
USD 60,042	Fannie Mae Pool 'BA2924' 4% 1/12/2045	61,438	0.01
USD 97,143	Fannie Mae Pool 'BA4736' 4% 1/12/2045	100,200	0.02
USD 119,627	Fannie Mae Pool 'BA4737' 4% 1/12/2045	122,903	0.02
USD 126,083	Fannie Mae Pool 'BA4761' 4% 1/1/2046	129,814	0.02
USD 37,089	Fannie Mae Pool 'BC1154' 3.5% 1/6/2046	37,183	0.01
USD 11,059	Fannie Mae Pool 'BC2626' 2.5% 1/11/2031	10,755	0.00
USD 18,098	Fannie Mae Pool 'BC2629' 2.5% 1/11/2031	17,599	0.00
USD 4,166	Fannie Mae Pool 'BC2631' 2.5% 1/11/2031	4,051	0.00
USD 15,101	Fannie Mae Pool 'BC2777' 2.5% 1/8/2031	14,684	0.00
USD 8,909	Fannie Mae Pool 'BC7299' 3.5% 1/11/2046	8,881	0.00
USD 46,233	Fannie Mae Pool 'BC8012' 4% 1/11/2046	47,508	0.01
USD 63,453	Fannie Mae Pool 'BC9040' 2% 1/11/2031	59,896	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 94,821	Fannie Mae Pool 'BC9084' 3.5% 1/12/2046	94,803	0.02
USD 65,735	Fannie Mae Pool 'BD0439' 4% 1/1/2047	67,548	0.01
USD 92,704	Fannie Mae Pool 'BD5049' 3% 1/2/2047	89,999	0.02
USD 25,745	Fannie Mae Pool 'BD5056' 3% 1/2/2047	25,028	0.00
USD 30,365	Fannie Mae Pool 'BD8477' 3.5% 1/11/2046	30,270	0.01
USD 71,197	Fannie Mae Pool 'BD8531' 3.5% 1/1/2047	71,040	0.01
USD 27,594	Fannie Mae Pool 'BD8962' 3% 1/11/2046	26,789	0.00
USD 20,069	Fannie Mae Pool 'BD8963' 3% 1/11/2046	19,470	0.00
USD 5,785	Fannie Mae Pool 'BE0547' 3.5% 1/9/2046	5,755	0.00
USD 101,602	Fannie Mae Pool 'BE1896' 3% 1/12/2036	100,116	0.02
USD 14,596	Fannie Mae Pool 'BE1932' 3.5% 1/11/2046	14,550	0.00
USD 284,906	Fannie Mae Pool 'BE2930' 3.5% 1/12/2046	284,853	0.05
USD 111,023	Fannie Mae Pool 'BE3186' 3.5% 1/2/2047	111,002	0.02
USD 54,305	Fannie Mae Pool 'BE4467' 3.5% 1/11/2046	54,119	0.01
USD 36,528	Fannie Mae Pool 'BE4913' 3.5% 1/1/2047	36,374	0.01
USD 484,470	Fannie Mae Pool 'BF0056' 6% 1/7/2039	506,510	0.09
USD 1,387,104	Fannie Mae Pool 'BH7060' 3.5% 1/12/2047	1,384,054	0.25
USD 58,020	Fannie Mae Pool 'BJ2054' 3.5% 1/11/2032	58,798	0.01
USD 39,149	Fannie Mae Pool 'BJ2096' 3.5% 1/1/2033	39,685	0.01
USD 105,790	Fannie Mae Pool 'BJ5879' 3.5% 1/1/2048	105,771	0.02
USD 56,723	Fannie Mae Pool 'BJ8120' 3.5% 1/1/2048	56,791	0.01
USD 29,650	Fannie Mae Pool 'BJ8126' 3.5% 1/1/2048	29,598	0.01
USD 21,230	Fannie Mae Pool 'BJ8650' 3.5% 1/1/2048	21,226	0.00
USD 438,499	Fannie Mae Pool 'BK4237' 4% 1/8/2048	448,761	0.08
USD 806,107	Fannie Mae Pool 'BK4241' 4% 1/8/2048	823,989	0.15
USD 110,902	Fannie Mae Pool 'BK4243' 4% 1/8/2048	113,828	0.02
USD 229,773	Fannie Mae Pool 'BK4244' 4% 1/8/2048	235,623	0.04
USD 59,992	Fannie Mae Pool 'BK4251' 4% 1/8/2048	61,519	0.01
USD 147,887	Fannie Mae Pool 'BK4252' 4% 1/8/2048	151,355	0.03
USD 81,944	Fannie Mae Pool 'BK4254' 4% 1/8/2048	83,752	0.02
USD 82,000	Fannie Mae Pool 'BK4689' 4.5% 1/7/2048	86,686	0.02
USD 20,052	Fannie Mae Pool 'BM1036' 2.5% 1/2/2032	19,487	0.00
USD 143,229	Fannie Mae Pool 'BM1100' 3.5% 1/2/2045	143,512	0.03
USD 644,433	Fannie Mae Pool 'BM1124' 3.5% 1/11/2045	646,010	0.12

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 437,975	Fannie Mae Pool 'BM1155' 4% 1/3/2047	448,815	0.08
USD 214,656	Fannie Mae Pool 'BM1174' 3.5% 1/5/2047	214,184	0.04
USD 192,979	Fannie Mae Pool 'BM1502' 4% 1/10/2043	197,635	0.04
USD 171,545	Fannie Mae Pool 'BM1571' 3.5% 1/7/2047	171,268	0.03
USD 74,362	Fannie Mae Pool 'BM1595' 2.5% 1/3/2031	72,774	0.01
USD 174,014	Fannie Mae Pool 'BM1619' 4% 1/8/2047	178,062	0.03
USD 172,808	Fannie Mae Pool 'BM1756' 4.5% 1/12/2045	180,885	0.03
USD 94,396	Fannie Mae Pool 'BM1822' 3.5% 1/9/2047	94,378	0.02
USD 11,548	Fannie Mae Pool 'BM1896' 2.5% 1/11/2031	11,237	0.00
USD 239,979	Fannie Mae Pool 'BM1902' 3.5% 1/8/2047	239,330	0.04
USD 76,671	Fannie Mae Pool 'BM1937' 3.5% 1/5/2047	76,763	0.01
USD 210,018	Fannie Mae Pool 'BM1938' 3.5% 1/11/2046	209,979	0.04
USD 92,764	Fannie Mae Pool 'BM1952' 3.5% 1/10/2047	92,747	0.02
USD 645,896	Fannie Mae Pool 'BM3031' 3% 1/7/2043	630,715	0.11
USD 230,828	Fannie Mae Pool 'BM3054' 2% 1/11/2031	217,888	0.04
USD 306,166	Fannie Mae Pool 'BM3061' 2% 1/3/2032	289,003	0.05
USD 240,119	Fannie Mae Pool 'BM3240' 3% 1/9/2032	239,789	0.04
USD 313,058	Fannie Mae Pool 'BM3282' 3.5% 1/12/2047	313,437	0.06
USD 278,473	Fannie Mae Pool 'BM3326' 3.5% 1/12/2047	279,010	0.05
USD 19,827	Fannie Mae Pool 'BM3327' 3.5% 1/12/2047	19,824	0.00
USD 45,577	Fannie Mae Pool 'BM3403' 2.5% 1/2/2030	44,580	0.01
USD 129,677	Fannie Mae Pool 'BM3552' 2.5% 1/8/2030	126,800	0.02
USD 482,527	Fannie Mae Pool 'BM3578' 2.5% 1/6/2032	469,035	0.08
USD 73,515	Fannie Mae Pool 'BM3762' 4% 1/4/2048	75,605	0.01
USD 80,942	Fannie Mae Pool 'BM3763' 4% 1/4/2048	83,153	0.01
USD 881,870	Fannie Mae Pool 'BM3793' 2.5% 1/2/2033	860,556	0.15
USD 188,809	Fannie Mae Pool 'BM3846' 4.5% 1/4/2048	199,868	0.04
USD 40,734	Fannie Mae Pool 'CA0691' 3.5% 1/11/2047	40,726	0.01
USD 224,261	Fannie Mae Pool 'CA0699' 3.5% 1/11/2047	224,532	0.04
USD 503,351	Fannie Mae Pool 'CA0993' 3.5% 1/1/2048	501,913	0.09
USD 560,831	Fannie Mae Pool 'CA1058' 3.5% 1/1/2048	560,683	0.10
USD 699,744	Fannie Mae Pool 'CA1372' 4% 1/3/2048	719,634	0.13
USD 282,084	Fannie Mae Pool 'CA1548' 4% 1/4/2048	290,137	0.05
USD 11,593	Fannie Mae Pool 'MA1440' 3.5% 1/5/2043	11,615	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 320,730	Fannie Mae Pool 'MA2414' 3.5% 1/10/2045	321,363	0.06
USD 39,391	Fannie Mae Pool 'MA2774' 2% 1/10/2031	37,183	0.01
USD 51,061	Fannie Mae Pool 'MA2845' 2% 1/12/2031	48,199	0.01
USD 2,994,521	Fannie Mae Pool 'MA3444' 4.5% 1/8/2048	3,111,354	0.56
USD 8,477,276	Fannie Mae-Aces 'Series 2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	232,849	0.04
USD 2,537,982	Fannie Mae-Aces 'Series 2015-M4 X2' FRN 25/7/2022	31,966	0.01
USD 7,173,535	Fannie Mae-Aces 'Series 2014-M13 X2' FRN 25/8/2024	50,191	0.01
USD 45,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2017-M8 A2' FRN 25/5/2027	43,760	0.01
USD 4,894,528	Fannie Mae-Aces 'Series 2017-M12 X' FRN 25/6/2027	64,045	0.01
USD 75,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M1 A2' FRN 25/12/2027	72,395	0.01
USD 190,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M10 A2' FRN 25/7/2028	189,552	0.03
USD 269,000	FedEx Corp 3.9% 1/2/2035	254,823	0.05
USD 345,000	FedEx Corp 4.05% 15/2/2048	316,768	0.06
USD 106,000	FedEx Corp 4.9% 15/1/2034	113,732	0.02
USD 21,000	Fidelity National Information Services Inc 3.625% 15/10/2020	21,164	0.00
USD 62,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/8/2046	60,004	0.01
USD 160,000	Fidelity National Information Services Inc 4.75% 15/5/2048	162,169	0.03
USD 434,000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 2.25% 14/6/2021	423,335	0.08
USD 41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 'Series 2004-FFH3 M3' FRN 25/10/2034	37,525	0.01
USD 687,990	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 'Series 2006-FF16 2A3' FRN 25/12/2036	425,029	0.08
USD 400,716	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 'Series 2006-FF17 A5' FRN 25/12/2036	351,168	0.06
USD 65,794	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF5 'Series 2006-FF5 2A3' FRN 25/4/2036	64,269	0.01
USD 149,866	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 'Series 2006-FFH1 M2' FRN 25/1/2036	90,018	0.02
USD 190,000	Florida Power & Light Co 4.125% 1/6/2048	194,977	0.04
USD 1,470,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 9/1/2022	1,425,152	0.26
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.75% 1/2/2021	207,710	0.04
USD 21	Freddie Mac Gold Pool 'A20431' 6% 1/1/2034	23	0.00
USD 51,758	Freddie Mac Gold Pool 'A35815' 6% 1/6/2035	56,180	0.01
USD 36,306	Freddie Mac Gold Pool 'A80196' 4.5% 1/12/2039	38,121	0.01
USD 40,303	Freddie Mac Gold Pool 'A83534' 4% 1/8/2040	41,389	0.01
USD 358,961	Freddie Mac Gold Pool 'A83786' 4% 1/9/2040	368,627	0.07
USD 58,702	Freddie Mac Gold Pool 'A83851' 4% 1/9/2040	60,266	0.01
USD 148,693	Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040	148,967	0.03

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 113,564	Freddie Mac Gold Pool 'C03911' 3.5% 1/4/2042	113,861	0.02
USD 290,187	Freddie Mac Gold Pool 'G04471' 5.5% 1/7/2038	313,551	0.06
USD 78,111	Freddie Mac Gold Pool 'G05175' 4.5% 1/2/2039	81,319	0.01
USD 368,482	Freddie Mac Gold Pool 'G07550' 3% 1/8/2043	359,453	0.06
USD 185,297	Freddie Mac Gold Pool 'G07553' 5.5% 1/6/2041	200,582	0.04
USD 37,222	Freddie Mac Gold Pool 'G07642' 5% 1/10/2041	39,782	0.01
USD 418,733	Freddie Mac Gold Pool 'G07848' 3.5% 1/4/2044	419,832	0.08
USD 2,181,457	Freddie Mac Gold Pool 'G07922' 3.5% 1/1/2044	2,185,488	0.39
USD 586,474	Freddie Mac Gold Pool 'G07982' 5% 1/11/2041	626,748	0.11
USD 863,689	Freddie Mac Gold Pool 'G08528' 3% 1/4/2043	842,449	0.15
USD 176,716	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	175,854	0.03
USD 131,301	Freddie Mac Gold Pool 'G15601' 2.5% 1/1/2029	128,363	0.02
USD 301,547	Freddie Mac Gold Pool 'G15815' 3.5% 1/4/2031	304,987	0.05
USD 216,571	Freddie Mac Gold Pool 'G15870' 3.5% 1/9/2030	219,427	0.04
USD 320,608	Freddie Mac Gold Pool 'G16186' 2.5% 1/4/2031	311,462	0.06
USD 733,616	Freddie Mac Gold Pool 'G16282' 3.5% 1/4/2032	741,941	0.13
USD 268,610	Freddie Mac Gold Pool 'G60016' 4.5% 1/12/2043	280,571	0.05
USD 1,312,906	Freddie Mac Gold Pool 'G60138' 3.5% 1/8/2045	1,316,352	0.24
USD 747,906	Freddie Mac Gold Pool 'G60270' 3.5% 1/12/2043	749,286	0.13
USD 1,123,287	Freddie Mac Gold Pool 'G60271' 3.5% 1/1/2044	1,125,359	0.20
USD 144,721	Freddie Mac Gold Pool 'G60393' 3.5% 1/1/2046	144,362	0.03
USD 115,402	Freddie Mac Gold Pool 'G60561' 3.5% 1/5/2046	115,116	0.02
USD 1,582,512	Freddie Mac Gold Pool 'G60659' 3.5% 1/7/2046	1,584,167	0.28
USD 4,626	Freddie Mac Gold Pool 'G60729' 4% 1/9/2046	4,714	0.00
USD 780,843	Freddie Mac Gold Pool 'G60898' 3.5% 1/12/2044	782,085	0.14
USD 92,714	Freddie Mac Gold Pool 'G60901' 4% 1/7/2044	94,472	0.02
USD 306,338	Freddie Mac Gold Pool 'G60968' 3.5% 1/3/2047	306,337	0.06
USD 364,160	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	356,398	0.06
USD 284,800	Freddie Mac Gold Pool 'G61178' 3.5% 1/10/2047	285,196	0.05
USD 330,312	Freddie Mac Gold Pool 'G61208' 3.5% 1/12/2047	330,771	0.06
USD 1,049,876	Freddie Mac Gold Pool 'G67702' 4% 1/1/2047	1,076,064	0.19
USD 410,407	Freddie Mac Gold Pool 'G67704' 4% 1/8/2047	421,355	0.08
USD 1,469,085	Freddie Mac Gold Pool 'G67715' 4.5% 1/8/2048	1,543,847	0.28
USD 96,354	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	93,605	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 186,946	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	186,321	0.03
USD 21,774	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	21,651	0.00
USD 35,590	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	34,576	0.01
USD 32,761	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	31,827	0.01
USD 24,592	Freddie Mac Gold Pool 'J32436' 3% 1/8/2030	24,423	0.00
USD 9,650	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	9,375	0.00
USD 41,301	Freddie Mac Gold Pool 'J33633' 3.5% 1/2/2031	41,855	0.01
USD 6,310	Freddie Mac Gold Pool 'J33763' 2.5% 1/2/2031	6,128	0.00
USD 19,910	Freddie Mac Gold Pool 'J34223' 3.5% 1/4/2031	20,158	0.00
USD 2,458	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	2,525	0.00
USD 107,734	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	113,138	0.02
USD 116,988	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	122,859	0.02
USD 5,406	Freddie Mac Gold Pool 'Q07896' 3.5% 1/5/2042	5,416	0.00
USD 12,493	Freddie Mac Gold Pool 'Q08239' 3.5% 1/5/2042	12,489	0.00
USD 3,740	Freddie Mac Gold Pool 'Q08306' 3.5% 1/5/2042	3,747	0.00
USD 55,347	Freddie Mac Gold Pool 'Q08810' 3.5% 1/8/2042	55,606	0.01
USD 127,436	Freddie Mac Gold Pool 'Q10724' 3.5% 1/8/2042	127,867	0.02
USD 52,275	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	52,372	0.01
USD 20,526	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	20,489	0.00
USD 35,735	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/9/2042	35,802	0.01
USD 142,093	Freddie Mac Gold Pool 'Q13134' 3.5% 1/11/2042	142,354	0.03
USD 62,387	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	60,878	0.01
USD 59,790	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	58,330	0.01
USD 150,607	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	146,930	0.03
USD 40,891	Freddie Mac Gold Pool 'Q18718' 3.5% 1/8/2043	40,967	0.01
USD 49,829	Freddie Mac Gold Pool 'Q19129' 3.5% 1/8/2043	50,064	0.01
USD 31,250	Freddie Mac Gold Pool 'Q20176' 3.5% 1/7/2043	31,399	0.01
USD 59,059	Freddie Mac Gold Pool 'Q22948' 4.5% 1/11/2043	61,436	0.01
USD 20,859	Freddie Mac Gold Pool 'Q24367' 3.5% 1/1/2044	20,957	0.00
USD 57,521	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	59,178	0.01
USD 55,308	Freddie Mac Gold Pool 'Q27843' 3.5% 1/8/2044	55,453	0.01
USD 24,535	Freddie Mac Gold Pool 'Q28604' 3.5% 1/9/2044	24,650	0.00
USD 65,177	Freddie Mac Gold Pool 'Q28605' 3.5% 1/9/2044	65,348	0.01
USD 12,319	Freddie Mac Gold Pool 'Q28763' 3.5% 1/9/2044	12,301	0.00

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,542	Freddie Mac Gold Pool 'Q29697' 3.5% 1/11/2044	3,543	0.00
USD 604	Freddie Mac Gold Pool 'Q29911' 3.5% 1/11/2044	604	0.00
USD 18,787	Freddie Mac Gold Pool 'Q30876' 3.5% 1/1/2045	19,787	0.00
USD 17,573	Freddie Mac Gold Pool 'Q31122' 3.5% 1/1/2045	17,541	0.00
USD 5,135	Freddie Mac Gold Pool 'Q33131' 3.5% 1/5/2045	5,117	0.00
USD 44,527	Freddie Mac Gold Pool 'Q33606' 3.5% 1/5/2045	44,447	0.01
USD 43,020	Freddie Mac Gold Pool 'Q34176' 3.5% 1/6/2045	42,943	0.01
USD 689	Freddie Mac Gold Pool 'Q34860' 3.5% 1/7/2045	688	0.00
USD 152,829	Freddie Mac Gold Pool 'Q35609' 4% 1/9/2045	156,185	0.03
USD 25,785	Freddie Mac Gold Pool 'Q36302' 3.5% 1/9/2045	25,888	0.00
USD 252,537	Freddie Mac Gold Pool 'Q36972' 4% 1/10/2045	259,824	0.05
USD 33,784	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	34,589	0.01
USD 39,574	Freddie Mac Gold Pool 'Q37957' 4% 1/12/2045	40,492	0.01
USD 103,590	Freddie Mac Gold Pool 'Q39250' 3.5% 1/3/2046	103,333	0.02
USD 150,966	Freddie Mac Gold Pool 'Q44853' 3% 1/12/2046	146,554	0.03
USD 140,675	Freddie Mac Gold Pool 'Q45064' 3% 1/12/2046	136,411	0.02
USD 60,504	Freddie Mac Gold Pool 'Q45079' 3% 1/12/2046	58,820	0.01
USD 72,524	Freddie Mac Gold Pool 'Q45080' 3% 1/12/2046	70,427	0.01
USD 35,815	Freddie Mac Gold Pool 'Q45083' 3% 1/12/2046	34,852	0.01
USD 68,346	Freddie Mac Gold Pool 'Q53113' 3.5% 1/7/2047	69,525	0.01
USD 38,645	Freddie Mac Gold Pool 'Q53630' 3.5% 1/1/2048	38,689	0.01
USD 71,124	Freddie Mac Gold Pool 'Q53648' 3.5% 1/1/2048	71,013	0.01
USD 89,827	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	88,998	0.02
USD 48,830	Freddie Mac Gold Pool 'U78018' 3% 1/7/2028	48,487	0.01
USD 42,347	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	42,206	0.01
USD 64,174	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	63,960	0.01
USD 83,492	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	81,114	0.01
USD 154,065	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	149,671	0.03
USD 362,816	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	360,906	0.06
USD 168,439	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	163,635	0.03
USD 130,892	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	127,159	0.02
USD 126,724	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	123,109	0.02
USD 260,487	Freddie Mac Gold Pool 'V60904' 2.5% 1/9/2030	253,059	0.05
USD 13,097	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	12,714	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 41,417	Freddie Mac Gold Pool 'V60909' 3% 1/8/2030	41,168	0.01
USD 589,588	Freddie Mac Gold Pool 'V80169' 3% 1/7/2043	555,487	0.10
USD 4,377	Freddie Mac Gold Pool 'V81932' 3.5% 1/10/2045	4,369	0.00
USD 19,382	Freddie Mac Gold Pool 'V82209' 3.5% 1/2/2046	19,334	0.00
USD 59,089	Freddie Mac Gold Pool 'V82528' 4% 1/7/2046	59,430	0.01
USD 33,213	Freddie Mac Gold Pool 'V82553' 4% 1/8/2046	33,980	0.01
USD 9,483	Freddie Mac Gold Pool 'V82661' 4% 1/10/2046	9,664	0.00
USD 580,399	Freddie Mac Gold Pool 'V82848' 3% 1/12/2046	563,815	0.10
USD 96,020	Freddie Mac Gold Pool 'V82929' 4% 1/2/2047	98,240	0.02
USD 50,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K040 A2' 3.241% 25/9/2024	50,383	0.01
USD 389,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K057 A2' 2.57% 25/7/2026	370,849	0.07
USD 50,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K058 A2' 2.653% 25/8/2026	47,820	0.01
USD 140,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K059 A2' FRN 25/9/2026	138,319	0.02
USD 60,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K061 A2' FRN 25/11/2026	60,182	0.01
USD 9,855	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K062 A2' 3.413% 25/12/2026	9,824	0.00
USD 569,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K064 A2' 3.224% 25/3/2027	564,787	0.10
USD 30,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K072 A2' 3.444% 25/12/2027	30,096	0.01
USD 385,769	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KIR1 X' FRN 25/3/2026	23,558	0.00
USD 328,444	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW03 X1' FRN 25/6/2027	18,237	0.00
USD 270,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2016-DNA4 M3' FRN 25/3/2029	304,395	0.05
USD 250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA1 M2' FRN 25/7/2029	272,383	0.05
USD 250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M2' FRN 25/10/2029	276,619	0.05
USD 250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 B1' FRN 25/3/2030	280,635	0.05
USD 330,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA3 M2' FRN 25/3/2030	344,935	0.06
USD 250,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HRP1 M2' FRN 25/12/2042	258,183	0.05

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 80,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2018-SPI2 M2' '144A' FRN 25/5/2048	73,889	0.01
USD 50,000	FREMF 2016-K54 Mortgage Trust 'Series 2016-K54 B' '144A' FRN 25/4/2048	49,956	0.01
USD 120,000	FREMF 2018-K73 Mortgage Trust 'Series 2018-K73 B' '144A' FRN 25/1/2028	116,075	0.02
USD 100,000	FREMF 2018-K732 Mortgage Trust FRN 25/5/2025	99,232	0.02
USD 20,000	FREMF Mortgage Trust 'Series 2017-K64 B' '144A' FRN 25/3/2027	19,735	0.00
USD 38,706	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF AFL1' '144A' FRN 15/12/2034	38,731	0.01
USD 130,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF EFX' '144A' FRN 15/12/2034	128,837	0.02
USD 90,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF 'Series 2015-NRF FFX' '144A' FRN 15/12/2034	89,734	0.02
USD 400,000	Galaxy XV CLO Ltd 'Series 2013-15A AR' '144A' FRN 15/10/2030	399,936	0.07
USD 187,000	GATX Corp 2.6% 30/3/2020	185,117	0.03
USD 67,000	GATX Corp 3.85% 30/3/2027	64,815	0.01
USD 70,000	General Electric Co 4.5% 11/3/2044	68,288	0.01
USD 135,000	General Mills Inc 3.2% 10/4/2021	134,764	0.02
USD 144,000	General Mills Inc 4% 17/4/2025	144,148	0.03
USD 35,000	General Motors Co 5.4% 1/4/2048	33,805	0.01
USD 30,000	General Motors Co 6.25% 2/10/2043	31,580	0.01
USD 45,000	General Motors Co 6.75% 1/4/2046	50,143	0.01
USD 25,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2027 (Perpetual)*	24,516	0.00
USD 112,000	General Motors Financial Co Inc 3.1% 15/1/2019	112,150	0.02
USD 725,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	707,307	0.13
USD 825,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	815,371	0.15
USD 899,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	904,036	0.16
USD 235,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	229,370	0.04
USD 115,000	General Motors Financial Co Inc 4% 6/10/2026	109,740	0.02
USD 120,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	121,773	0.02
USD 194,000	George Washington University/The 4.126% 15/9/2048	186,249	0.04
USD 148,000	Georgia-Pacific LLC 7.375% 1/12/2025	179,040	0.03
USD 32,179	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 A2C' FRN 25/12/2035	32,110	0.01
USD 232,492	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-2 'Series 2005-2 M1' FRN 25/12/2035	139,260	0.03
USD 49,119	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2A' FRN 25/8/2036	31,074	0.01
USD 1,526,837	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2B' FRN 25/8/2036	990,685	0.19
USD 61,435	GE-WMC Mortgage Securities Trust 2006-1 'Series 2006-1 A2C' FRN 25/8/2036	40,878	0.01
USD 78,000	Gilead Sciences Inc 2.35% 1/2/2020	77,441	0.01
USD 185,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	177,207	0.03
USD 55,000	Gilead Sciences Inc 4% 1/9/2036	53,496	0.01
USD 76,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	73,446	0.01
USD 150,000	Gilead Sciences Inc 4.5% 1/2/2045	151,473	0.03
USD 77,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 1/9/2035	80,230	0.01
USD 62,176	Ginnie Mae I Pool '553461' 3.5% 15/1/2042	62,634	0.01
USD 60,468	Ginnie Mae I Pool '710692' 5% 15/7/2039	64,595	0.01
USD 87,259	Ginnie Mae I Pool '720189' 5% 15/7/2039	92,476	0.02
USD 108,658	Ginnie Mae I Pool '782838' 4% 15/3/2041	111,850	0.02
USD 45,977	Ginnie Mae I Pool '782487' 5% 15/12/2038	49,167	0.01
USD 106,062	Ginnie Mae I Pool '783314' 5% 15/12/2040	113,371	0.02
USD 214,668	Ginnie Mae I Pool '784439' 3% 15/2/2045	210,835	0.04
USD 57,778	Ginnie Mae I Pool '794929' 3.5% 15/5/2042	58,275	0.01
USD 64,716	Ginnie Mae I Pool 'AA1920' 3.5% 15/12/2042	65,272	0.01
USD 48,129	Ginnie Mae I Pool 'AB9456' 3.5% 15/11/2042	48,394	0.01
USD 51,965	Ginnie Mae I Pool 'AC3738' 3.5% 15/12/2042	52,411	0.01
USD 63,841	Ginnie Mae I Pool 'AC3934' 3.5% 15/1/2043	64,193	0.01
USD 49,180	Ginnie Mae I Pool 'AD2222' 3.5% 15/2/2043	49,451	0.01
USD 92,352	Ginnie Mae I Pool 'AD2334' 3.5% 15/4/2043	92,804	0.02
USD 100,229	Ginnie Mae I Pool 'AD2409' 3.5% 15/5/2043	100,781	0.02
USD 49,157	Ginnie Mae I Pool 'AD2410' 3.5% 15/5/2043	49,429	0.01
USD 63,993	Ginnie Mae I Pool 'AD3519' 3.5% 15/4/2043	64,542	0.01
USD 51,518	Ginnie Mae I Pool 'AD3543' 3.5% 15/5/2043	51,960	0.01
USD 60,998	Ginnie Mae I Pool 'AD7474' 3.5% 15/4/2043	61,522	0.01
USD 66,551	Ginnie Mae I Pool 'AE9889' 3.5% 15/5/2043	67,123	0.01
USD 52,987	Ginnie Mae I Pool 'AF0138' 3.5% 15/6/2043	53,442	0.01
USD 176,906	Ginnie Mae I Pool 'AF1072' 3.5% 15/7/2043	178,424	0.03
USD 61,234	Ginnie Mae I Pool 'AF1077' 3.5% 15/7/2043	61,759	0.01
USD 52,590	Ginnie Mae I Pool 'AZ6560' 4.5% 15/3/2047	55,543	0.01
USD 79,329	Ginnie Mae I Pool 'AZ8596' 4.5% 15/4/2047	83,835	0.02
USD 52,848	Ginnie Mae I Pool 'AZ8597' 4.5% 15/4/2047	55,816	0.01
USD 47,093	Ginnie Mae I Pool 'BA7888' 4.5% 15/5/2047	49,768	0.01
USD 6,672	Ginnie Mae II Pool '4422' 4% 20/4/2039	6,880	0.00
USD 17,743	Ginnie Mae II Pool '4494' 4% 20/7/2039	18,325	0.00
USD 24,670	Ginnie Mae II Pool '4559' 5% 20/10/2039	26,478	0.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,371	Ginnie Mae II Pool '4598' 4.5% 20/12/2039	11,986	0.00
USD 14,181	Ginnie Mae II Pool '4617' 4.5% 20/1/2040	14,947	0.00
USD 11,110	Ginnie Mae II Pool '4636' 4.5% 20/2/2040	11,709	0.00
USD 803	Ginnie Mae II Pool '4696' 4.5% 20/5/2040	846	0.00
USD 4,495	Ginnie Mae II Pool '4746' 4.5% 20/7/2040	4,738	0.00
USD 5,371	Ginnie Mae II Pool '4800' 4% 20/9/2040	5,548	0.00
USD 126,128	Ginnie Mae II Pool '4833' 4% 20/10/2040	130,262	0.02
USD 7,750	Ginnie Mae II Pool '4834' 4.5% 20/10/2040	8,170	0.00
USD 511,380	Ginnie Mae II Pool '4853' 4% 20/11/2040	528,185	0.10
USD 112,719	Ginnie Mae II Pool '4882' 4% 20/12/2040	116,425	0.02
USD 95,480	Ginnie Mae II Pool '4922' 4% 20/1/2041	98,623	0.02
USD 44,804	Ginnie Mae II Pool '754367' 4.5% 20/7/2041	46,387	0.01
USD 83,186	Ginnie Mae II Pool '783584' 4.5% 20/7/2041	87,661	0.02
USD 19,257	Ginnie Mae II Pool 'AQ0542' 4% 20/10/2046	19,714	0.00
USD 44,917	Ginnie Mae II Pool 'AX4341' 3.5% 20/10/2046	45,193	0.01
USD 43,672	Ginnie Mae II Pool 'AX4342' 3.5% 20/10/2046	43,907	0.01
USD 37,480	Ginnie Mae II Pool 'AX4343' 3.5% 20/10/2046	37,666	0.01
USD 102,762	Ginnie Mae II Pool 'AX4344' 3.5% 20/10/2046	103,241	0.02
USD 91,161	Ginnie Mae II Pool 'AX4345' 3.5% 20/10/2046	91,578	0.02
USD 56,492	Ginnie Mae II Pool 'MA0223' 5% 20/7/2042	60,204	0.01
USD 186,534	Ginnie Mae II Pool 'MA0318' 3.5% 20/8/2042	188,641	0.03
USD 37,421	Ginnie Mae II Pool 'MA0392' 3.5% 20/9/2042	37,843	0.01
USD 3,621	Ginnie Mae II Pool 'MA0534' 3.5% 20/11/2042	3,661	0.00
USD 792,041	Ginnie Mae II Pool 'MA0699' 3.5% 20/1/2043	800,989	0.14
USD 275,808	Ginnie Mae II Pool 'MA0934' 3.5% 20/4/2043	278,924	0.05
USD 183,280	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	185,350	0.03
USD 722,243	Ginnie Mae II Pool 'MA1677' 3.5% 20/2/2044	730,404	0.13
USD 3,816	Ginnie Mae II Pool 'MA2076' 5% 20/7/2044	4,063	0.00
USD 552,448	Ginnie Mae II Pool 'MA2753' 3% 20/4/2045	542,127	0.10
USD 112,884	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	113,533	0.02
USD 1,161,699	Ginnie Mae II Pool 'MA2891' 3% 20/6/2045	1,159,378	0.21
USD 192,194	Ginnie Mae II Pool 'MA3172' 3% 20/10/2045	188,504	0.03
USD 2,862,395	Ginnie Mae II Pool 'MA3596' 3% 20/4/2046	2,799,652	0.50
USD 6,232,300	Ginnie Mae II Pool 'MA3597' 3.5% 20/4/2046	6,264,317	1.13

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 23,620	Ginnie Mae II Pool 'MA3662' 3% 20/5/2046	23,171	0.00
USD 216,244	Ginnie Mae II Pool 'MA3663' 3.5% 20/5/2046	217,322	0.04
USD 459,641	Ginnie Mae II Pool 'MA3735' 3% 20/6/2046	450,035	0.08
USD 2,822,655	Ginnie Mae II Pool 'MA3736' 3.5% 20/6/2046	2,835,851	0.51
USD 929,010	Ginnie Mae II Pool 'MA3802' 3% 20/7/2046	909,736	0.16
USD 480,683	Ginnie Mae II Pool 'MA3803' 3.5% 20/7/2046	482,856	0.09
USD 191,177	Ginnie Mae II Pool 'MA3873' 3% 20/8/2046	187,210	0.03
USD 1,757,288	Ginnie Mae II Pool 'MA3936' 3% 20/9/2046	1,721,637	0.31
USD 90,778	Ginnie Mae II Pool 'MA3937' 3.5% 20/9/2046	91,176	0.02
USD 118,042	Ginnie Mae II Pool 'MA4003' 3% 20/10/2046	115,557	0.02
USD 29,420	Ginnie Mae II Pool 'MA4068' 3% 20/11/2046	28,796	0.01
USD 243,485	Ginnie Mae II Pool 'MA4126' 3% 20/12/2046	238,283	0.04
USD 90,410	Ginnie Mae II Pool 'MA4195' 3% 20/1/2047	88,474	0.02
USD 201,832	Ginnie Mae II Pool 'MA4320' 3% 20/3/2047	197,623	0.04
USD 107,817	Ginnie Mae II Pool 'MA4381' 3% 20/4/2047	105,497	0.02
USD 24,202	Ginnie Mae II Pool 'MA4509' 3% 20/6/2047	23,680	0.00
USD 89,061	Ginnie Mae II Pool 'MA4585' 3% 20/7/2047	87,126	0.02
USD 120,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/5/2028	121,676	0.02
USD 484,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	463,626	0.08
USD 10,000	Goldman Sachs Bank USA/New York NY 3.2% 5/6/2020	10,038	0.00
USD 600,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/5/2026	597,607	0.11
USD 450,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1/5/2029	446,892	0.08
USD 170,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2038	159,132	0.03
USD 129,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 25/4/2019	128,410	0.02
USD 578,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15/11/2021	560,366	0.10
USD 180,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.75% 15/9/2020	178,429	0.03
USD 1,000,000	Goldman Sachs Secured Notes 13/11/2018 (Zero Coupon)	1,000,000	0.18
USD 3,000,000	Goldman Sachs Secured Notes 8/2/2019 (Zero Coupon)	3,000,000	0.54
USD 1,893,313	Government National Mortgage Association 'Series 2015-48 IO' FRN 16/2/2050	85,972	0.02
USD 706,761	Government National Mortgage Association 'Series 2013-78 IO' FRN 16/10/2054	33,730	0.01
USD 416,249	Government National Mortgage Association 'Series 2015-22 IO' FRN 16/3/2055	22,155	0.00
USD 1,332,212	Government National Mortgage Association 'Series 2015-173 IO' FRN 16/9/2055	88,294	0.02

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 518,661	Government National Mortgage Association 'Series 2015-171 IO' FRN 16/11/2055	32,347	0.01
USD 210,540	Government National Mortgage Association 'Series 2016-128 IO' FRN 16/9/2056	16,756	0.00
USD 803,818	Government National Mortgage Association 'Series 2016-26 IO' FRN 16/2/2058	57,015	0.01
USD 541,050	Government National Mortgage Association 'Series 2016-87 IO' FRN 16/8/2058	41,744	0.01
USD 384,035	Government National Mortgage Association 'Series 2017-100 IO' FRN 16/5/2059	24,315	0.00
USD 92,115	Government National Mortgage Association 'Series 2016-158 VA' 2% 16/3/2035	81,217	0.01
USD 113,000	GPMT 2018-FL1 Ltd 'Series 2018-FL1 A' '144A' FRN 21/11/2035	112,810	0.02
USD 250,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE E' '144A' FRN 10/6/2028	247,952	0.04
USD 220,000	Grand Parkway Transportation Corp 5% 1/10/2043	251,457	0.05
USD 45,000	Grant County Public Utility District No 2 4.584% 1/1/2040	47,119	0.01
USD 60,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2033	69,760	0.01
USD 70,000	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M1B' FRN 15/12/2029	75,308	0.01
USD 27,876	Greenpoint Manufactured Housing 'Series 1999-5 M2' FRN 15/12/2029	23,066	0.00
USD 28,956	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 'Series 2006-AR2 4A1' FRN 25/3/2036	27,355	0.00
USD 10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K D' '144A' FRN 15/7/2032	10,021	0.00
USD 20,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K E' '144A' FRN 15/7/2032	20,049	0.00
USD 10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K F' '144A' FRN 15/7/2032	10,028	0.00
USD 10,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K G' '144A' FRN 15/7/2032	10,039	0.00
USD 110,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-GPTX 'Series 2017-GPTX A' '144A' 2.856% 10/5/2034	107,953	0.02
USD 100,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-CHILL 'Series 2018-CHILL E' '144A' FRN 15/2/2037	100,927	0.02
USD 91,195	GS Mortgage Securities Trust 2010-C1 'Series 2010-C1 A1' '144A' 3.679% 10/8/2043	91,574	0.02
USD 40,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 C' FRN 10/7/2048	39,740	0.01
USD 20,000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 3% 12/8/2050	16,596	0.00
USD 35,095	GSAA Home Equity Trust 2007-2 'Series 2007-2 AF3' FRN 25/3/2037	13,817	0.00
USD 177,820	GSAMP Trust 2006-FM2 'Series 2006-FM2 A2B' FRN 25/9/2036	88,564	0.02
USD 50,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 'Series 2007-HS1 M6' FRN 25/2/2047	51,525	0.01
USD 112,539	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP2 'Series 2005-RP2 1AF' '144A' FRN 25/3/2035	106,079	0.02
USD 84,354	GSMPS Mortgage Loan Trust 2006-RP1 'Series 2006-RP1 1AF1' '144A' FRN 25/1/2036	75,743	0.01
USD 770,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	770,565	0.14
USD 43,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	46,020	0.01
USD 87,000	Harris Corp 2.7% 27/4/2020	86,266	0.02
USD 1,045,000	Harris Corp 4.4% 15/6/2028	1,063,187	0.19
USD 45,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 4.4% 15/3/2048	44,499	0.01
USD 280,000	HCA Inc 3.75% 15/3/2019	281,400	0.05
USD 215,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.086% 15/8/2051	182,373	0.03
USD 50,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.651% 15/1/2048	48,155	0.01
USD 200,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.652% 15/8/2057	189,656	0.03
USD 50,000	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 5% 15/11/2029	57,047	0.01
USD 110,000	Hess Corp 5.8% 1/4/2047	115,998	0.02
USD 210,000	Hewlett Packard Enterprise Co 2.85% 5/10/2018	210,033	0.04
USD 120,000	Hilton Orlando Trust 2018-ORL 'Series 2018-ORL E' '144A' FRN 15/12/2034	120,677	0.02
USD 70,000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	86,302	0.02
USD 110,000	Home Equity Asset Trust 2007-1 'Series 2007-1 2A3' FRN 25/5/2037	91,342	0.02
USD 39,749	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 'Series 2004-A M2' FRN 25/7/2034	39,954	0.01
USD 94,788	Home Loan Mortgage Loan Trust 2005-1 'Series 2005-1 A3' FRN 15/4/2036	88,095	0.02
USD 75,000	Honeywell International Inc 3.812% 21/11/2047	73,288	0.01
USD 1,030,000	HSBC USA Inc 2.35% 5/3/2020*	1,019,639	0.18
USD 360,000	Huntington National Bank/The 3.25% 14/5/2021	359,076	0.06
USD 875,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	861,542	0.16
USD 1,879	Impac Secured Assets Corp Series 2004-3 'Series 2004-3 1A4' FRN 25/11/2034	1,881	0.00
USD 100,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS DFX' '144A' FRN 15/6/2034	96,839	0.02
USD 40,000	Indiana Housing & Community Development Authority 3.8% 1/7/2038	40,532	0.01
USD 140,000	Intercontinental Exchange Inc 3.45% 21/9/2023	139,886	0.03
USD 55,000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 21/9/2028	55,239	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 120,000	Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 'Series 2018-SFR3 E' '144A' FRN 17/7/2037	120,453	0.02
USD 994,939	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 'Series 2007-HE1 A4' FRN 25/5/2037	365,493	0.07
USD 200,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 'Series 2016-NINE A' '144A' FRN 6/10/2038	188,585	0.03
USD 110,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2017-MAUI 'Series 2017-MAUI E' '144A' FRN 15/7/2034	110,354	0.02
USD 100,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-ASH8 'Series 2018-ASH8 E' '144A' FRN 15/2/2035	100,626	0.02
USD 125,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	127,375	0.02
USD 301,999	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 'Series 2007-A1 1A4' FRN 25/3/2037	279,893	0.05
USD 57,022	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 'Series 2007-A2 2A1' FRN 25/5/2037	51,814	0.01
USD 1,030,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 XB' FRN 15/4/2046	23,498	0.00
USD 180,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-JP1 'Series 2015-JP1 C' FRN 15/1/2049	166,083	0.03
USD 140,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES C' '144A' FRN 5/9/2032	139,730	0.03
USD 165,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES D' '144A' FRN 5/9/2032	164,493	0.03
USD 280,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2015-UES 'Series 2015-UES E' '144A' FRN 5/9/2032	276,558	0.05
USD 358,852	JP Morgan Mortgage Trust 2017-2 'Series 2017-2 A6' '144A' FRN 25/5/2047	353,973	0.06
USD 950,529	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	923,807	0.17
USD 70,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 A5' 3.775% 15/8/2047	71,329	0.01
USD 160,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 B' 3.986% 15/10/2048	159,155	0.03
USD 100,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 D1' '144A' FRN 15/12/2048	93,728	0.02
USD 20,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 'Series 2017-JP7 B' 4.05% 15/9/2050	20,045	0.00

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,800,000	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XC' '144A' FRN 15/12/2049	91,611	0.02
USD 425,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	427,009	0.08
USD 110,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	109,565	0.02
USD 430,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	432,093	0.08
USD 280,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2028	288,842	0.05
USD 70,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2029	70,505	0.01
USD 605,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2038	570,607	0.10
USD 689,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	674,784	0.12
USD 274,000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/7/2025	275,807	0.05
USD 248,000	JPMorgan Chase & Co 4.625% 10/5/2021	258,744	0.05
USD 155,000	Juniper Networks Inc 3.3% 15/6/2020	154,608	0.03
USD 189,000	Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 1/4/2022	190,301	0.03
USD 88,000	Kaiser Foundation Hospitals 4.15% 1/5/2047	90,707	0.02
USD 200,000	Kansas City Power & Light Co 4.2% 15/3/2048	199,006	0.04
USD 40,000	Kentucky Economic Development Finance Authority 5.25% 1/8/2050	42,835	0.01
USD 120,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 3.551% 25/5/2021	120,405	0.02
USD 178,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 4.057% 25/5/2023	180,129	0.03
USD 75,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/3/2035	79,189	0.01
USD 505,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.05% 15/2/2046	496,593	0.09
USD 355,000	Kroger Co/The 2.65% 15/10/2026	320,099	0.06
USD 600,000	L3 Technologies Inc 3.85% 15/6/2023	603,903	0.11
USD 585,000	L3 Technologies Inc 3.85% 15/12/2026	569,777	0.10
USD 139,000	Laboratory Corp of America Holdings 2.625% 1/2/2020	138,105	0.02
USD 203,000	LafargeHolcim Finance US LLC '144A' 4.75% 22/9/2046	186,087	0.03
USD 159,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	158,278	0.03
USD 40,000	Las Vegas Valley Water District 5% 1/6/2046	44,988	0.01
USD 250,000	LCM Xxiv Ltd '144A' FRN 20/3/2030	250,844	0.05
USD 820,000	Legacy Mortgage Asset Trust 2018-SL1 'Series 2018-SL1 A' '144A' FRN 25/2/2058	815,884	0.15
USD 310,000	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 'Series 2001-B M1' FRN 15/4/2040	329,501	0.06
USD 298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049	348,954	0.06
USD 79,247	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-1 'Series 2007-1A 1A' '144A' FRN 25/3/2037	74,009	0.01

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 640,000	Landmark Funding Trust 2017-1 'Series 2017-1 A A' '144A' 2.83% 22/12/2025	637,827	0.11
USD 50,000	Lexington County Health Services District Inc 5% 1/11/2041	54,055	0.01
USD 304,368	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	302,967	0.05
USD 320,000	LoanCore 2018-CRE1 Issuer Ltd 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/5/2028	320,985	0.06
USD 7,296	Lone Star Portfolio Trust 2015-LSP 'Series 2015-LSP A1A2' '144A' FRN 15/9/2028	7,305	0.00
USD 223,399	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 'Series 2006-1 1A' FRN 25/2/2036	223,202	0.04
USD 272,454	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A3' FRN 25/11/2036	125,088	0.02
USD 158,404	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-10 'Series 2006-10 2A4' FRN 25/11/2036	73,351	0.01
USD 426,590	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 2A3' FRN 25/3/2046	211,987	0.04
USD 674,701	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 'Series 2006-2 2A4' FRN 25/3/2046	338,512	0.06
USD 675,109	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A3' FRN 25/5/2046	292,987	0.05
USD 70,477	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-3 'Series 2006-3 2A4' FRN 25/5/2046	30,857	0.01
USD 445,592	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 'Series 2006-4 2A4' FRN 25/5/2036	220,174	0.04
USD 78,773	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 'Series 2006-5 2A3' FRN 25/6/2036	46,507	0.01
USD 621,552	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 'Series 2006-7 2A3' FRN 25/8/2036	347,001	0.06
USD 129,369	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 'Series 2006-8 2A3' FRN 25/9/2036	54,765	0.01
USD 234,382	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 'Series 2006-9 2A3' FRN 25/10/2036	103,878	0.02
USD 250,000	Los Angeles Community College District/CA 6.6% 1/8/2042	349,919	0.06
USD 130,000	Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority 5% 1/7/2042	159,350	0.03
USD 60,000	Los Angeles Department of Water & Power Power System Revenue 6.574% 1/7/2045	85,528	0.02
USD 75,000	Los Angeles Department of Water & Power Power System Revenue 6.603% 1/7/2050	108,471	0.02
USD 200,000	Los Angeles Unified School District/CA 6.758% 1/7/2034	265,097	0.05
USD 205,000	Lowe's Cos Inc 4.375% 15/9/2045	209,395	0.04
USD 690,911	LSTAR Securities Investment Ltd 2018-1 'Series 2018-1 A' '144A' FRN 1/2/2023	694,129	0.12
USD 1,335,000	Madison Park Funding XIV Ltd 'Series 2014-14A A2R' '144A' FRN 20/7/2026	1,335,232	0.24
USD 620,000	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	620,839	0.11
USD 620,000	Madison Park Funding XXVI Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 29/7/2030	620,780	0.11
USD 100,000	Marathon CRE 2018 FL1 Ltd FRN 15/6/2028	100,234	0.02
USD 85,000	Marathon Petroleum Corp 5.85% 15/12/2045	91,338	0.02
USD 49,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.75% 14/3/2026	49,056	0.01
USD 19,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30/1/2047	19,343	0.00
USD 70,000	Maryland Stadium Authority 5% 1/5/2041	78,546	0.01
USD 40,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2039	45,794	0.01
USD 40,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2040	45,760	0.01
USD 40,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2041	45,727	0.01
USD 50,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2042	57,118	0.01
USD 40,000	Massachusetts Bay Transportation Authority 5% 1/7/2043	45,661	0.01
USD 100,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2043	109,930	0.02
USD 40,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/8/2045	44,988	0.01
USD 60,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2047	66,501	0.01
USD 190,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2048	207,399	0.04
USD 100,000	Massachusetts Development Finance Agency 5% 1/7/2053	108,731	0.02
USD 110,000	Massachusetts School Building Authority 5.25% 15/2/2048	128,258	0.02
USD 40,000	Massachusetts Water Resources Authority 5% 1/8/2040	45,443	0.01
USD 107,833	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 'Series 2008-3 A1' '144A' FRN 25/8/2037	92,202	0.01
USD 30,000	McDonald's Corp 3.7% 15/2/2042	27,083	0.00
USD 75,000	McDonald's Corp 4.45% 1/3/2047	75,517	0.01
USD 90,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	89,952	0.02
USD 200,000	McDonald's Corp 4.7% 9/12/2035	210,517	0.04
USD 200,000	McDonald's Corp 4.875% 9/12/2045	212,152	0.04
USD 1,610,000	MCM_18-NPL1 4% 1/6/2057	1,615,175	0.29
USD 45,000	Medtronic Inc 3.5% 15/3/2025	45,056	0.01
USD 325,000	Medtronic Inc 4.375% 15/3/2035	340,508	0.06
USD 140,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	150,145	0.03
USD 40,000	Merck & Co Inc 3.6% 15/9/2042	38,546	0.01
USD 70,624	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 'Series 2007-2 A2C' FRN 25/5/2037	49,525	0.01
USD 376,798	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 'Series 2006-A3 6A1' FRN 25/5/2036	356,810	0.06
USD 70,000	Mesquite Independent School District 5% 15/8/2042	79,198	0.01
USD 40,000	MetLife Inc 4.6% 13/5/2046	41,589	0.01
USD 70,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2041	78,442	0.01
USD 70,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2042	78,396	0.01
USD 60,000	Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 5% 1/7/2045	67,909	0.01

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2042	115,084	0.02
USD 90,000	Metropolitan St Louis Sewer District 5% 1/5/2047	103,041	0.02
USD 80,000	Metropolitan Transportation Authority 5% 15/11/2042	91,049	0.02
USD 100,000	Metropolitan Transportation Authority 5.25% 15/11/2057	113,259	0.02
USD 40,000	Metropolitan Transportation Authority 5.871% 15/11/2039	49,305	0.01
USD 40,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	53,255	0.01
USD 80,000	Metropolitan Transportation Authority 6.687% 15/11/2040	106,848	0.02
USD 50,000	Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	67,016	0.01
USD 75,000	Metropolitan Washington Airports Authority Dulles Toll Road Revenue 7.462% 1/10/2046	110,114	0.02
USD 80,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5% 1/4/2048	89,345	0.02
USD 160,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5% 1/4/2053	177,455	0.03
USD 105,000	Miami-Dade County Educational Facilities Authority 5.073% 1/4/2050	117,807	0.02
USD 40,000	Michigan Finance Authority 5% 15/11/2041	44,122	0.01
USD 270,000	Michigan Finance Authority 5% 1/12/2047	291,234	0.05
USD 40,000	Michigan State Housing Development Authority 3.55% 1/10/2033	39,984	0.01
USD 40,000	Michigan State Housing Development Authority 4% 1/10/2043	39,920	0.01
USD 20,000	Michigan State Housing Development Authority 4.05% 1/10/2048	19,955	0.00
USD 100,000	Michigan State Housing Development Authority 4.15% 1/10/2053	99,760	0.02
USD 590,000	Microsoft Corp 3.45% 8/8/2036	567,620	0.10
USD 305,000	Microsoft Corp 3.5% 12/2/2035	296,763	0.05
USD 660,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	643,936	0.12
USD 125,000	MidAmerican Energy Co 4.4% 15/10/2044	131,556	0.02
USD 85,000	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC '144A' 4.1% 15/5/2028	85,647	0.02
USD 70,000	Mississippi Hospital Equipment & Facilities Authority 5% 1/9/2048	74,699	0.01
USD 163,000	Montefiore Obligated Group 5.246% 1/11/2048	165,818	0.03
USD 284,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	288,495	0.05
USD 1,060,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2028	1,030,278	0.19
USD 50,000	Morgan Stanley FRN 24/1/2029	48,280	0.01
USD 1,335,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	1,301,687	0.23
USD 110,000	Morgan Stanley 6.25% 9/8/2026	124,772	0.02
USD 24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE1 'Series 2005-HE1 A2MZ' FRN 25/12/2034	23,935	0.00
USD 189,918	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2005-HE5 'Series 2005-HE5 M4' FRN 25/9/2035	86,446	0.02
USD 607,782	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2007-NC1 'Series 2007-NC1 A1' FRN 25/11/2036	382,340	0.07
USD 260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 'Series 2014-C19 XF' '144A' FRN 15/12/2047	14,533	0.00
USD 180,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C16 'Series 2014-C16 AS' 3.892% 15/6/2047	184,200	0.03
USD 165,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 D' '144A' 3.06% 15/10/2048	142,269	0.03
USD 1,020,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 'Series 2016-C29 XB' FRN 15/5/2049	65,752	0.01
USD 1,479,578	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 XA' FRN 15/12/2050	87,465	0.02
USD 20,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 D' 2.73% 15/12/2050	15,787	0.00
USD 750,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2006-IQ11 'Series 2006-IQ11 C' FRN 15/10/2042	774,856	0.14
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT E' '144A' FRN 13/7/2029	98,142	0.02
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-CPT 'Series 2014-CPT F' '144A' FRN 13/7/2029	97,725	0.02
USD 20,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2015-MS1 'Series 2015-MS1 C' FRN 15/5/2048	19,293	0.00
USD 590,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS 'Series 2017-CLS F' '144A' FRN 15/11/2034	592,705	0.11
USD 260,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR D' '144A' FRN 15/11/2034	261,346	0.05
USD 460,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-JWDR 'Series 2017-JWDR E' '144A' FRN 15/11/2034	463,136	0.08
USD 70,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 'Series 2018-H3 A5' 4.177% 15/7/2051	72,721	0.01
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN 'Series 2018-SUN F' '144A' FRN 15/7/2035	100,187	0.02
USD 68,248	Morgan Stanley OIS Real Estate Capital Trust 2006-2 'Series 2006-2 A2' FRN 25/11/2036	34,546	0.01
USD 591,697	Mortgage Loan Resecuritization Trust 'Series 2009-RS1 A85' '144A' FRN 16/4/2036	509,460	0.09
USD 448,762	MortgageIT Trust 2004-1 'Series 2004-1 A1' FRN 25/11/2034	441,894	0.08
USD 250,000	Mountain Hawk II CLO Ltd 'Series 2013-2A BR' '144A' FRN 20/7/2024	250,120	0.05
USD 250,000	MP CLO III Ltd 'Series 2013-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	250,481	0.05
USD 250,000	MP CLO VIII Ltd 'Series 2015-2A BR' '144A' FRN 28/10/2027	247,966	0.04
USD 280,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	274,460	0.05
USD 100,000	MPLX LP 4.875% 1/6/2025	103,983	0.02
USD 91,000	MPLX LP 5.2% 1/3/2047	91,580	0.02
USD 105,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 1/4/2057	128,774	0.02

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,125,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA B' '144A' FRN 17/10/2044	1,141,930	0.21
USD 130,000	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-AA B' '144A' FRN 16/12/2056	126,863	0.02
USD 125,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	120,766	0.02
USD 550,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA A' '144A' FRN 15/1/2028	548,402	0.10
USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	250,437	0.05
USD 50,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5% 15/6/2029	55,825	0.01
USD 148,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040	216,648	0.04
USD 50,000	New York City Housing Development Corp 3.7% 1/11/2039	50,131	0.01
USD 140,000	New York City Housing Development Corp 3.85% 1/11/2043	139,705	0.03
USD 50,000	New York City Housing Development Corp 3.95% 1/11/2048	50,003	0.01
USD 140,000	New York City Housing Development Corp 4% 1/11/2053	140,000	0.03
USD 40,000	New York City Transitional Finance Authority Building Aid Revenue 5% 15/7/2040	44,770	0.01
USD 205,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.05% 1/5/2027	199,559	0.04
USD 215,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 3.55% 1/5/2025	217,218	0.04
USD 30,000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue 5% 1/8/2031	34,652	0.01
USD 150,000	New York City Water & Sewer System 5% 15/6/2039	173,470	0.03
USD 110,000	New York City Water & Sewer System 5% 15/6/2040	127,110	0.02
USD 115,000	New York City Water & Sewer System 5% 15/6/2047	130,306	0.02
USD 310,000	New York City Water & Sewer System 5.375% 15/6/2043	333,921	0.06
USD 75,000	New York City Water & Sewer System 5.44% 15/6/2043	82,262	0.02
USD 370,000	New York City Water & Sewer System 5.5% 15/6/2043	399,580	0.07
USD 85,000	New York City Water & Sewer System 5.75% 15/6/2041	108,338	0.02
USD 80,000	New York City Water & Sewer System 5.882% 15/6/2044	104,661	0.02
USD 130,000	New York City Water & Sewer System 6.011% 15/6/2042	171,151	0.03
USD 50,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2040	56,359	0.01
USD 110,000	New York Convention Center Development Corp 5% 15/11/2046	123,750	0.02
USD 40,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2031	46,261	0.01
USD 80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2032	92,152	0.02

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2036	91,729	0.02
USD 40,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2037	45,797	0.01
USD 40,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2038	45,764	0.01
USD 280,000	New York State Dormitory Authority 5% 1/10/2038	329,816	0.06
USD 40,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2039	45,730	0.01
USD 120,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2039	138,367	0.02
USD 30,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2040	34,222	0.01
USD 80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2041	91,059	0.02
USD 80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2041	92,032	0.02
USD 120,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2042	136,489	0.02
USD 80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2042	91,960	0.02
USD 50,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/2/2043	56,829	0.01
USD 70,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2043	79,509	0.01
USD 80,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2043	91,890	0.02
USD 60,000	New York State Dormitory Authority 5% 1/10/2048	66,017	0.01
USD 100,000	New York State Dormitory Authority 5.389% 15/3/2040	119,648	0.02
USD 245,000	New York State Urban Development Corp 2.86% 15/3/2024	240,895	0.04
USD 120,000	New York State Urban Development Corp 3.12% 15/3/2025	118,106	0.02
USD 190,000	New York State Urban Development Corp 3.32% 15/3/2029	183,825	0.03
USD 210,000	New York State Urban Development Corp 5% 15/3/2026	247,093	0.04
USD 470,000	Newell Brands Inc 2.875% 1/12/2019	468,024	0.08
USD 320,000	Newmont Mining Corp 3.5% 15/3/2022	318,575	0.06
USD 230,000	NiSource Inc 3.49% 15/5/2027	222,606	0.04
USD 243,751	Nomura Asset Acceptance Corp Alternative Loan Trust Series 2001-R1A 'Series 2001-R1A A' '144A' FRN 19/2/2030	245,563	0.04
USD 90,621	Nomura Resecuritization Trust 2014-3R 'Series 2014-3R 3A9' '144A' FRN 26/11/2035	89,221	0.02
USD 30,000	Norfolk Southern Corp 3.65% 1/8/2025	30,157	0.01
USD 136,000	Norfolk Southern Corp 4.05% 15/8/2052	128,630	0.02
USD 230,000	Northern States Power Co/MN 3.4% 15/8/2042*	211,994	0.04
USD 240,000	Northern Trust Corp FRN 8/5/2032	226,564	0.04
USD 405,000	Northwest Pipeline LLC '144A' 4% 1/4/2027	397,869	0.07
USD 114,000	Northwestern University 3.662% 1/12/2057	109,818	0.02
USD 510,000	Northwoods Capital XVII Ltd 'Series 2018-17A A' '144A' FRN 22/4/2031	507,553	0.09

* All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 64,000	Nucor Corp 5.2% 1/8/2043	71,016	0.01
USD 1,000,000	Oaktree CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 20/10/2027	1,000,365	0.19
USD 37,513	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2001-D A4' FRN 15/9/2031	32,878	0.01
USD 100,173	Oakwood Mortgage Investors Inc 'Series 2002-B M1' FRN 15/6/2032	84,478	0.02
USD 95,000	Ochsner Clinic Foundation 5.897% 15/5/2045	118,549	0.02
USD 1,000,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A A1R' '144A' FRN 26/10/2027	1,000,587	0.18
USD 250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd 'Series 2015-10A BR' '144A' FRN 26/10/2027	250,259	0.05
USD 414,000	OCP CLO 2015-8 Ltd 'Series 2015-8A A1R' '144A' FRN 17/4/2027	412,813	0.07
USD 400,000	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	400,771	0.07
USD 570,000	Octagon Investment Partners 24 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 21/5/2027	570,180	0.10
USD 370,000	Octagon Investment Partners 24 Ltd 'Series 2015-1A A2AR' '144A' FRN 21/5/2027	368,132	0.07
USD 340,000	OFSI Fund VI Ltd 'Series 2014-6A A2R' '144A' FRN 20/3/2025	339,972	0.06
USD 515,000	OHA Loan Funding 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A AR' '144A' FRN 23/5/2031	513,885	0.09
USD 40,000	Ohio Power Co 6.6% 15/2/2033	50,707	0.01
USD 80,000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission 5% 15/2/2048	87,100	0.02
USD 150,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 'Series 2017-OT E' '144A' FRN 10/5/2039	139,588	0.03
USD 90,000	Omaha Public Power District 5% 1/2/2042	103,802	0.02
USD 110,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/12/2041	118,167	0.02
USD 2,450,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XCP' '144A' FRN 10/2/2032	11,480	0.00
USD 490,000	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 'Series 2017-1MKT XNCP' '144A' FRN 10/2/2032	392	0.00
USD 101,000	OneMain Financial Issuance Trust 2015-1 'Series 2015-1A C' '144A' 5.12% 18/3/2026	102,548	0.02
USD 340,000	OneMain Financial Issuance Trust 2015-2 'Series 2015-2A C' '144A' 4.32% 18/7/2025	341,794	0.06
USD 52,376	OneMain Financial Issuance Trust 2016-2 'Series 2016-2A A' '144A' 4.1% 20/3/2028	52,761	0.01
USD 53,751	Option One Mortgage Accep Corp Asset Back Certs Ser 2003-4 'Series 2003-4 A2' FRN 25/7/2033	53,375	0.01
USD 383,504	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD1 2A1' 5.886% 25/1/2037	363,820	0.07
USD 581,234	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD2 (Step-up coupon) 'Series 2007-FXD2 1A1' 5.82% 25/2/2037	573,205	0.10
USD 165,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	154,388	0.03
USD 52,000	Oracle Corp 3.25% 15/5/2030	49,765	0.01
USD 277,000	Oracle Corp 3.9% 15/5/2035	272,369	0.05
USD 265,000	Oracle Corp 4% 15/7/2046	257,834	0.05
USD 90,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	87,066	0.02
USD 190,000	Orange County Local Transportation Authority 6.908% 15/2/2041	256,780	0.05
USD 215,000	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	229,839	0.04
USD 290,000	Oregon School Boards Association 5.48% 30/6/2023	318,916	0.06
USD 90,000	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 (Step-up coupon) 'Series 2006-2 A2C' 6% 25/1/2037	83,660	0.02
USD 480,000	OZLM Funding III Ltd 'Series 2013-3A BR' '144A' FRN 22/1/2029	483,268	0.09
USD 250,000	OZLM IX Ltd 'Series 2014-9A CR' '144A' FRN 20/1/2027	250,802	0.05
USD 250,000	OZLM VIII Ltd 'Series 2014-8A A1AR' '144A' FRN 17/10/2026	250,039	0.04
USD 672,000	OZLM XI Ltd 'Series 2015-11A A1R' '144A' FRN 30/10/2030	673,237	0.12
USD 250,000	OZLM XII Ltd 'Series 2015-12A A1' '144A' FRN 30/4/2027	250,164	0.05
USD 500,000	OZLM XIV Ltd 'Series 2015-14A A2AR' '144A' FRN 15/1/2029	500,806	0.09
USD 250,000	OZLM XV Ltd 'Series 2016-15A A1' '144A' FRN 20/1/2029	250,509	0.05
USD 240,000	Pacific Gas & Electric Co 6.05% 1/3/2034	270,221	0.05
USD 65,000	PacifiCorp 4.125% 15/1/2049	65,201	0.01
USD 750,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A A1R2' '144A' FRN 17/1/2031	750,395	0.14
USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	248,681	0.04
USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-3 Ltd 'Series 2018-3A A2' '144A' FRN 15/8/2026	250,012	0.04
USD 360,948	Palmer Square Loan Funding 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 15/10/2025	359,594	0.06
USD 50,000	Pennsylvania State University 5% 1/9/2043	57,876	0.01
USD 60,000	Pennsylvania State University 5% 1/9/2048	69,118	0.01
USD 150,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2043	167,711	0.03
USD 120,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	133,625	0.02
USD 480,000	Pennsylvania Turnpike Commission 5% 1/12/2048	543,268	0.10
USD 375,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.4% 15/11/2026	353,246	0.06
USD 200,000	PepsiCo Inc 4% 2/5/2047	199,660	0.04
USD 155,000	Permanent University Fund - University of Texas System 3.376% 1/7/2047	144,381	0.03
USD 240,000	Pfizer Inc 4% 15/12/2036	245,152	0.04
USD 610,000	Pioneer Natural Resources Co 4.45% 15/1/2026	630,384	0.11

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 40,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.85% 1/6/2022	39,537	0.01
USD 180,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 1/10/2062	192,635	0.03
USD 90,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.81% 15/10/2065	102,185	0.02
USD 55,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	63,495	0.01
USD 145,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.96% 1/8/2046	167,153	0.03
USD 570,091	Pretium Mortgage Credit Partners I 2017-NPL2 LLC (Step-up coupon) 'Series 2017-NPL2 A1' '144A' 3.25% 28/3/2057	569,071	0.10
USD 50,000	Principal Financial Group Inc 4.3% 15/11/2046	48,906	0.01
USD 117,954	Progress Residential 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 2.74% 12/6/2032	116,502	0.02
USD 100,000	Progress Residential 2015-SFR3 Trust 'Series 2015-SFR3 F' '144A' 8.643% 12/11/2032	103,867	0.02
USD 266,811	Progress Residential 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 A' '144A' FRN 17/9/2033	267,250	0.05
USD 190,000	Progress Residential 2016-SFR1 Trust 'Series 2016-SFR1 E' '144A' FRN 17/9/2033	191,496	0.03
USD 100,000	Progress Residential 2016-SFR2 Trust 'Series 2016-SFR2 E' '144A' FRN 17/1/2034	101,140	0.02
USD 118,816	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768% 17/8/2034	115,982	0.02
USD 129,000	Providence St Joseph Health Obligated Group 3.93% 1/10/2048	124,507	0.02
USD 310,000	Prudential Financial Inc 3.878% 27/3/2028	311,444	0.06
USD 40,000	Public Power Generation Agency 5% 1/1/2035	44,801	0.01
USD 180,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	173,463	0.03
USD 405,000	QUALCOMM Inc 4.3% 20/5/2047*	382,004	0.07
USD 152,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	154,597	0.03
USD 250,000	Race Point IX CLO Ltd 'Series 2015-9A A1AR' '144A' FRN 15/10/2030	250,362	0.05
USD 299,087	RAMP Series 2006-RS6 Trust 'Series 2006-RS6 A4' FRN 25/11/2036	245,856	0.04
USD 80,000	Raytheon Co 7.2% 15/8/2027	101,210	0.02
USD 60,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 5% 15/5/2047	67,314	0.01
USD 195,000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 6.583% 15/5/2049	261,452	0.05
USD 41,141	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 'Series 2005-R2 1AF1' '144A' FRN 25/6/2035	39,846	0.01
USD 270,000	Republic Services Inc 3.95% 15/5/2028	271,678	0.05
USD 280,000	Resolute Energy Corp 8.5% 1/5/2020	280,175	0.05
USD 820,000	Reynolds American Inc 4.45% 12/6/2025	833,560	0.15
USD 271,350	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% 15/10/2020	272,369	0.05
USD 250,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	249,844	0.04
USD 250,000	Rockford Tower CLO Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 15/4/2029	250,655	0.05
USD 60,000	Royal Oak Hospital Finance Authority 5% 1/9/2039	65,526	0.01
USD 305,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	304,732	0.05
USD 20,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	20,115	0.00
USD 90,000	S&P Global Inc 4% 15/6/2025	91,051	0.02
USD 550,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	591,867	0.11
USD 170,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/6/2026	184,125	0.03
USD 40,459	SACO I Trust 2006-9 'Series 2006-9 A1' FRN 25/8/2036	39,567	0.01
USD 80,000	Sacramento County Sanitation Districts Financing Authority FRN 1/12/2035	78,138	0.01
USD 50,000	Salt Lake City Corp Airport Revenue 5% 1/7/2047	56,748	0.01
USD 80,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/1/2036	93,638	0.02
USD 280,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2045	316,874	0.06
USD 190,000	San Antonio Water System 5% 15/5/2039	212,771	0.04
USD 70,000	San Diego County Regional Airport Authority 5% 1/7/2047	79,560	0.01
USD 50,000	San Diego Public Facilities Financing Authority Sewer Revenue 5% 15/5/2039	57,792	0.01
USD 100,000	San Diego Unified School District/ CA 5% 1/7/2041	116,838	0.02
USD 345,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 2.958% 1/8/2024	340,139	0.06
USD 200,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.125% 1/8/2028	192,895	0.03
USD 170,000	San Jose Redevelopment Agency Successor Agency 3.25% 1/8/2029	164,065	0.03
USD 92,237	Saxon Asset Securities Trust 2007-1 'Series 2007-1 M1' FRN 25/1/2047	53,439	0.01
USD 240,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3% 21/12/2020	239,307	0.04
USD 139,461	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 B' '144A' 25/7/2056 (Zero Coupon)	12,159	0.00
USD 100,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 'Series 2017-3 M2' '144A' FRN 25/7/2056	97,974	0.02
USD 130,480	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A1' '144A' FRN 25/11/2036	91,271	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 65,759	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A2A' FRN 25/11/2036	27,574	0.00
USD 198,376	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 'Series 2006-WM4 A2C' FRN 25/11/2036	83,980	0.02
USD 42,637	Security National Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1A 2A' '144A' FRN 25/4/2037	42,334	0.01
USD 42,857	SG Mortgage Securities Trust 2006-FRE2 'Series 2006-FRE2 A2C' FRN 25/7/2036	14,960	0.00
USD 20,000	Sherwin-Williams Co/The 4% 15/12/2042	18,178	0.00
USD 100,000	Sherwin-Williams Co/The 4.5% 1/6/2047	97,368	0.02
USD 613,299	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 'Series 2004-B A3' FRN 15/3/2024	612,917	0.11
USD 165,450	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A3' FRN 15/6/2023	165,254	0.03
USD 273,086	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	267,514	0.05
USD 464,056	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A A2A' '144A' 3.05% 15/5/2026	463,065	0.08
USD 250,000	Sound Point CLO VII Ltd 'Series 2014-3A AR' '144A' FRN 23/1/2027	250,113	0.05
USD 250,000	Sound Point Clo XII Ltd 'Series 2016-2A A' '144A' FRN 20/10/2028	250,274	0.05
USD 250,000	Sound Point Clo XIV Ltd 'Series 2016-3A C' '144A' FRN 23/1/2029	251,842	0.05
USD 139,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	130,251	0.02
USD 80,000	South Carolina Public Service Authority 5% 1/12/2049	84,231	0.02
USD 80,000	South Carolina Public Service Authority 5% 1/12/2050	84,779	0.02
USD 190,000	South Carolina Public Service Authority 6.454% 1/1/2050	253,085	0.05
USD 90,000	Southern Baptist Hospital of Florida Inc 4.857% 15/7/2045	100,228	0.02
USD 325,000	Southern Co/The 4.4% 1/7/2046	315,212	0.06
USD 30,000	Spartanburg County School District No 7 5% 1/3/2048	34,751	0.01
USD 305,000	Spectra Energy Partners LP 4.5% 15/3/2045	292,312	0.05
USD 780,000	Springleaf Funding Trust 2015-A 'Series 2015-AA B' '144A' 3.62% 15/11/2024	779,112	0.14
USD 873,438	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	871,306	0.16
USD 1,025,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025	1,027,562	0.18
USD 84,000	SSM Health Care Corp 3.823% 1/6/2027	84,181	0.02
USD 190,000	STACR Trust 2018-HRP1 'Series 2018-HRP1 M2' '144A' FRN 25/4/2043	192,108	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 527,629	Stanwich Mortgage Loan Co 2017-NPL-B-1 LLC (Step-up coupon) 'Series 2017-NPB1 A1' '144A' 3.598% 17/5/2022	525,207	0.09
USD 305,000	State of California 2.25% 1/10/2023	293,113	0.05
USD 550,000	State of California 4.6% 1/4/2038	584,866	0.11
USD 120,000	State of California 7.3% 1/10/2039	170,342	0.03
USD 75,000	State of California 7.35% 1/11/2039	106,723	0.02
USD 150,000	State of California 7.5% 1/4/2034	211,413	0.04
USD 335,000	State of California 7.55% 1/4/2039	498,202	0.09
USD 210,000	State of Connecticut 3.31% 15/11/2026	204,847	0.04
USD 60,000	State of Illinois 5% 1/5/2020	62,271	0.01
USD 70,000	State of Illinois 5% 1/11/2022	74,083	0.01
USD 180,000	State of Illinois 5% 1/11/2024	191,345	0.03
USD 40,000	State of Illinois 5% 1/12/2024	42,528	0.01
USD 490,000	State of Illinois 5% 1/11/2025	522,413	0.09
USD 535,000	State of Illinois 5.1% 1/6/2033	517,960	0.09
USD 60,000	State of Minnesota 5% 1/8/2030	72,564	0.01
USD 60,000	State of Minnesota 5% 1/8/2031	72,215	0.01
USD 70,000	State of Minnesota 5% 1/8/2032	83,981	0.02
USD 70,000	State of Minnesota 5% 1/8/2034	83,243	0.01
USD 70,000	State of Minnesota 5% 1/8/2035	82,910	0.01
USD 60,000	State of Ohio 5% 1/5/2030	69,146	0.01
USD 110,000	State of Ohio 5% 15/3/2032	124,243	0.02
USD 50,000	State of Ohio 5% 1/5/2034	56,998	0.01
USD 50,000	State of Ohio 5% 1/5/2035	56,866	0.01
USD 120,000	State of Ohio 5% 1/5/2036	136,165	0.02
USD 90,000	State of Ohio 5% 1/5/2037	101,848	0.02
USD 310,000	State of South Carolina 5% 1/10/2022	347,508	0.06
USD 60,000	State of Texas 5% 1/4/2040	67,902	0.01
USD 90,000	State of Texas 5% 1/4/2043	101,859	0.02
USD 210,000	State of Washington 5% 1/7/2030	239,607	0.04
USD 60,000	State of Washington 5% 1/8/2039	69,953	0.01
USD 110,000	State of Washington 5% 1/8/2040	123,487	0.02
USD 50,000	State of Washington 5% 1/8/2040	57,219	0.01
USD 70,000	State of Washington 5% 1/2/2041	79,554	0.01
USD 50,000	State of Washington 5% 1/8/2041	57,177	0.01
USD 50,000	State of Washington 5% 1/8/2042	57,052	0.01
USD 100,000	State of West Virginia 5% 1/6/2040	115,320	0.02
USD 100,000	State of West Virginia 5% 1/12/2040	115,320	0.02
USD 100,000	State of West Virginia 5% 1/12/2041	115,230	0.02
USD 150,000	State of Wisconsin 3.154% 1/5/2027	146,116	0.03
USD 40,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2032	45,833	0.01
USD 40,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2033	45,702	0.01
USD 60,000	State of Wisconsin 5% 1/11/2033	70,185	0.01
USD 50,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2034	58,931	0.01
USD 60,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2036	68,005	0.01
USD 60,000	State of Wisconsin 5% 1/5/2038	67,927	0.01
USD 151,000	State Street Corp 2.65% 19/5/2026	141,959	0.03
USD 131,000	Steel Dynamics Inc 5.125% 1/10/2021	132,474	0.02
USD 376,632	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 'Series 2007-3 3A1' FRN 25/4/2047	300,378	0.05
USD 15,057	Structured Asset Investment Loan Trust 2004-8 'Series 2004-8 M4' FRN 25/9/2034	14,902	0.00
USD 95,745	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 'Series 2006-RF4 2A1' '144A' 6% 25/10/2036	81,135	0.01

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,212	Structured Asset Securities Corp Mortgage Pass-Through Ctfs Ser 2004-23XS 'Series 2004-23XS 2A1' FRN 25/1/2035	21,851	0.00
USD 90,000	Stryker Corp 4.625% 15/3/2046	93,923	0.02
USD 100,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	101,392	0.02
USD 375,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 1/10/2047	370,111	0.07
USD 90,000	SunTrust Banks Inc 4% 1/5/2025	90,878	0.02
USD 153,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	152,368	0.03
USD 250,000	Symphony CLO VIII LP 'Series 2012-8A CR' '144A' FRN 9/1/2023	250,063	0.04
USD 542,018	Symphony CLO XII Ltd 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/10/2025	542,033	0.10
USD 490,000	Synchrony Bank 3.65% 24/5/2021	487,669	0.09
USD 219,000	Synchrony Financial 2.6% 15/1/2019	218,830	0.04
USD 133,000	Synchrony Financial 2.7% 3/2/2020	131,755	0.02
USD 125,000	Synchrony Financial 3.95% 1/12/2027	114,139	0.02
USD 153,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	149,428	0.03
USD 40,000	Tampa Electric Co 4.3% 15/6/2048	40,474	0.01
USD 40,000	Tennessee Housing Development Agency 3.75% 1/7/2038	40,058	0.01
USD 20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	20,029	0.00
USD 20,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	20,029	0.00
USD 220,000	Texas A&M University 2.756% 15/5/2026	211,487	0.04
USD 100,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	95,903	0.02
USD 95,000	Texas Instruments Inc 4.15% 15/5/2048	97,342	0.02
USD 40,000	Texas Municipal Gas Acquisition & Supply Corp I 6.25% 15/12/2026	46,356	0.01
USD 110,000	Texas Water Development Board 5% 15/10/2043	126,962	0.02
USD 40,000	Texas Water Development Board 5% 15/10/2047	45,720	0.01
USD 239,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.65% 15/12/2025	237,366	0.04
USD 250,000	THL Credit Wind River 2016-1 CLO Ltd 'Series 2016-1A AR' FRN 15/7/2028	250,040	0.04
USD 66,593	Thornburg Mortgage Securities Trust 2007-3 'Series 2007-3 4A1' FRN 25/6/2047	60,139	0.01
USD 250,000	Tiaa Clo III Ltd 'Series 2017-2A A' '144A' FRN 16/1/2031	249,810	0.04
USD 250,000	TICP CLO I Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/7/2027	249,899	0.04
USD 59,000	Time Warner Cable LLC 4% 1/9/2021	59,270	0.01
USD 300,000	Time Warner Cable LLC 4.125% 15/2/2021	302,811	0.05
USD 22,000	Time Warner Cable LLC 4.5% 15/9/2042	18,649	0.00
USD 190,000	Time Warner Cable LLC 5% 1/2/2020	194,015	0.03
USD 92,000	Time Warner Cable LLC 5.5% 1/9/2041	88,900	0.02
USD 145,000	Tobacco Settlement Finance Authority 7.467% 1/6/2047	146,073	0.03

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 150,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	149,435	0.03
USD 80,000	Total System Services Inc 3.8% 1/4/2021	80,563	0.01
USD 55,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	55,379	0.01
USD 233,000	Total System Services Inc 4.8% 1/4/2026	241,309	0.04
USD 90,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 3.85% 1/6/2025	90,248	0.02
USD 270,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC '144A' 4% 15/3/2028	266,296	0.05
USD 129,000	Transcontinental Gas Pipe Line Co LLC 7.85% 1/2/2026	158,864	0.03
USD 125,000	Travelers Cos Inc/The 4.6% 1/8/2043	133,731	0.02
USD 100,000	Tricon American Homes 2017-SFR2 Trust 'Series 2017-SFR2 F' '144A' 5.104% 17/1/2036	101,708	0.02
USD 139,000	Trinity Health Corp 4.125% 1/12/2045	136,653	0.02
USD 80,000	TSASC Inc/NY 5% 1/6/2041	86,400	0.02
USD 260,000	Tyson Foods Inc 3.95% 15/8/2024	261,094	0.05
USD 998,534	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 XA' FRN 15/6/2050	100,639	0.02
USD 147,000	Union Pacific Corp 3.375% 1/2/2035	134,977	0.02
USD 230,000	Union Pacific Corp 3.6% 15/9/2037	213,418	0.04
USD 45,000	Union Pacific Corp 3.799% 1/10/2051	40,454	0.01
USD 167,000	Union Pacific Corp 3.875% 1/2/2055	148,211	0.03
USD 137,984	Union Pacific Railroad Co 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026	135,353	0.02
USD 20,294	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust 4.75% 11/4/2022	20,520	0.00
USD 95,000	United Airlines 2018-1 Class B Pass Through Trust 4.6% 1/3/2026	95,275	0.02
USD 3,836,000	United States Treasury Note/Bond 1% 15/10/2019*	3,773,215	0.68
USD 2,685,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/6/2021	2,571,307	0.46
USD 3,836,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/8/2019	3,790,597	0.68
USD 2,397,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/6/2020	2,354,350	0.42
USD 2,397,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/7/2020	2,352,150	0.42
USD 2,110,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	1,996,175	0.36
USD 2,685,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/4/2022	2,605,604	0.47
USD 2,302,000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/4/2024	2,209,650	0.40
USD 2,302,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/5/2024	2,208,032	0.40
USD 959,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/8/2025	910,526	0.16
USD 1,588,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	1,492,596	0.27
USD 2,685,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/9/2021	2,639,166	0.48
USD 2,685,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/7/2021*	2,651,647	0.48
USD 2,110,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/1/2024	2,056,014	0.37
USD 959,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	924,236	0.17

* All or a portion of this security represents a security on loan.

Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,554,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/2/2027*	1,486,741	0.27
USD 5,307,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/5/2020*	5,295,702	0.95
USD 3,529,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/5/2021	3,522,835	0.63
USD 4,714,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023*	4,717,130	0.85
USD 3,003,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025*	3,016,842	0.54
USD 1,680,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2029	1,683,544	0.30
USD 1,520,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2043	1,490,906	0.27
USD 410,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	401,287	0.07
USD 272,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2047	272,850	0.05
USD 125,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048	125,342	0.02
USD 1,496,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/2/2043	1,532,816	0.28
USD 3,196,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048*	3,269,702	0.59
USD 1,428,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/8/2043	1,588,315	0.29
USD 1,518,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	1,720,660	0.31
USD 395,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/5/2039	475,821	0.09
USD 384,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	470,910	0.08
USD 383,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2039	476,626	0.09
USD 345,000	United Technologies Corp 4.05% 4/5/2047	324,428	0.06
USD 90,000	United Technologies Corp 4.15% 15/5/2045	85,129	0.02
USD 135,000	United Technologies Corp 4.625% 16/11/2048	137,355	0.02
USD 260,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	262,861	0.05
USD 130,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/10/2047	122,198	0.02
USD 140,000	UnitedHealth Group Inc 4.2% 15/1/2047	140,530	0.03
USD 43,000	UnitedHealth Group Inc 4.625% 15/7/2035	46,438	0.01
USD 80,000	University of California 3.063% 1/7/2025	78,559	0.01
USD 80,000	University of California 4.601% 15/5/2031	85,591	0.02
USD 85,000	University of California 4.858% 15/5/2112	89,735	0.02
USD 50,000	University of Houston 5% 15/2/2033	56,843	0.01
USD 40,000	University of Houston 5% 15/2/2034	45,332	0.01
USD 90,000	University of Houston 5% 15/2/2035	101,740	0.02
USD 120,000	University of Houston 5% 15/2/2036	135,312	0.02
USD 130,000	University of Notre Dame du Lac 3.394% 15/2/2048	122,208	0.02
USD 60,000	University of Oregon 5% 1/4/2046	67,384	0.01
USD 311,000	University of Southern California 3.028% 1/10/2039	282,878	0.05
USD 125,000	University of Vermont & State Agricultural College 5% 1/10/2043	141,336	0.03
USD 100,000	Upper Arlington City School District 5% 1/12/2048	114,902	0.02
USD 342,000	US Bancorp 2.95% 15/7/2022	336,280	0.06
USD 265,000	US Bank NA/Cincinnati OH FRN 21/5/2021	264,880	0.05
USD 355,000	Valero Energy Corp 3.65% 15/3/2025	350,718	0.06
USD 33,982	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2015-1 'Series 2015-1 AFL' '144A' FRN 25/6/2045	34,368	0.01
USD 96,552	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 AFL' FRN 25/10/2046	98,548	0.02
USD 100,000	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2 M1' FRN 25/10/2046	99,709	0.02
USD 134,957	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1 AFL' '144A' FRN 25/5/2047	135,895	0.02
USD 250,000	Venture XIX CLO Ltd 'Series 2014-19A AR' '144A' FRN 15/1/2027	250,145	0.05
USD 250,000	Venture XIX CLO Ltd 'Series 2014-19A BR' '144A' FRN 15/1/2027	249,876	0.04
USD 435,000	Verizon Communications Inc FRN 22/5/2020	437,819	0.08
USD 130,000	Verizon Communications Inc 4.125% 15/8/2046	116,356	0.02
USD 1,689,000	Verizon Communications Inc '144A' 4.329% 21/9/2028	1,709,092	0.31
USD 125,000	Verizon Communications Inc 4.4% 1/11/2034	121,652	0.02
USD 465,000	Verizon Communications Inc 4.5% 10/8/2033	462,374	0.08
USD 610,000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/9/2048	579,749	0.10
USD 70,000	Viacom Inc 2.75% 15/12/2019	69,366	0.01
USD 130,000	Viacom Inc 5.85% 1/9/2043	136,114	0.02
USD 260,000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/3/2023	253,501	0.05
USD 360,000	Virginia Electric & Power Co 3.5% 15/3/2027	357,199	0.06
USD 210,000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/1/2043	204,814	0.04
USD 110,000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/11/2046	106,729	0.02
USD 94,000	Virginia Electric & Power Co 4.2% 15/5/2045	93,067	0.02
USD 115,000	Virginia Electric & Power Co 4.45% 15/2/2044	118,222	0.02
USD 85,000	Visa Inc 3.15% 14/12/2025	83,369	0.01
USD 130,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	136,591	0.02
USD 100,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	108,152	0.02
USD 663,000	VMware Inc 2.3% 21/8/2020	649,567	0.12
USD 100,000	VNDO 2013-PENN Mortgage Trust 'Series 2013-PENN D' '144A' FRN 13/12/2029	99,894	0.02
USD 400,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.4% 22/5/2020	394,038	0.07
USD 250,000	Voya CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 25/4/2031	248,879	0.04
USD 254,313	Voya CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A1R' '144A' FRN 18/1/2026	254,310	0.05
USD 500,000	Voya Clo 2017-4 Ltd 'Series 2017-4A A1' '144A' FRN 15/10/2030	500,442	0.09
USD 250,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust 2016-BOCA 'Series 2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029	250,536	0.05
USD 335,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.8% 18/11/2024	331,428	0.06

* All or a portion of this security represents a security on loan.

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 17,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.65% 1/6/2046	16,040	0.00
USD 200,000	Walmart Inc 3.55% 28/6/2025	202,453	0.04
USD 95,000	Walmart Inc 4.05% 29/6/2048	97,037	0.02
USD 400,000	Warner Media LLC 2.1% 1/6/2019	398,116	0.07
USD 145,000	Warner Media LLC 3.6% 15/7/2025	139,442	0.03
USD 80,000	Warner Media LLC 3.8% 15/2/2027	76,887	0.01
USD 55,000	Warner Media LLC 4.85% 1/6/2044	50,667	0.01
USD 250,000	Warner Media LLC 4.95% 15/7/2045	236,744	0.04
USD 402,527	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 'Series 2006-4 1A1' 6% 25/4/2036	372,334	0.07
USD 103,336	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust (Step-up coupon) 'Series 2006-4 3A1' 6.5% 25/5/2036	90,827	0.02
USD 317,556	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 'Series 2006-HE4 2A2' FRN 25/9/2036	160,924	0.03
USD 300,000	Washington State Convention Center Public Facilities District 5% 1/7/2058	335,538	0.06
USD 140,000	Waste Management Inc 3.9% 1/3/2035	137,726	0.02
USD 60,000	WEC Energy Group Inc 3.375% 15/6/2021	60,226	0.01
USD 70,000	Weld County School District No RE-4 5.25% 1/12/2041	81,200	0.01
USD 834,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A1' '144A' FRN 17/1/2031	834,325	0.15
USD 250,000	Wellfleet CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A B' '144A' FRN 17/1/2031	247,442	0.04
USD 150,000	Wells Fargo & Co 2.1% 26/7/2021	145,049	0.03
USD 615,000	Wells Fargo & Co 2.5% 4/3/2021	603,509	0.11
USD 199,000	Wells Fargo & Co 2.6% 22/7/2020	195,996	0.04
USD 875,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	848,931	0.15
USD 987,866	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 XA' FRN 15/2/2048	45,007	0.01
USD 59,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 C' 3.894% 15/2/2048	55,326	0.01
USD 80,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 'Series 2015-C31 A4' 3.695% 15/11/2048	80,699	0.01
USD 1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 XB' FRN 15/5/2048	39,352	0.01
USD 140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 'Series 2015-NXS2 A5' FRN 15/7/2058	142,181	0.03
USD 90,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 'Series 2015-P2 A4' 3.809% 15/12/2048	91,498	0.02
USD 140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 D' FRN 15/1/2059	136,811	0.02
USD 56,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 'Series 2017-C38 A5' 3.453% 15/7/2050	55,045	0.01
USD 20,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 D' '144A' FRN 15/9/2050	18,804	0.00
USD 30,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 C' 4.118% 15/9/2050	28,750	0.01
USD 1,949,855	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 XA' FRN 15/11/2050	188,146	0.03
USD 100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-HSDB 'Series 2017-HSDB A' '144A' FRN 13/12/2031	100,255	0.02
USD 196,028	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR1 Trust 'Series 2006-AR1 A2' FRN 25/3/2036	172,189	0.03
USD 157,000	Wesleyan University 4.781% 1/7/2116	159,900	0.03
USD 50,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2018	51,206	0.01
USD 55,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2020	57,769	0.01
USD 55,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2021	59,089	0.01
USD 60,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2022	65,774	0.01
USD 50,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2023	55,768	0.01
USD 55,000	West Virginia Hospital Finance Authority 5% 1/6/2024	62,184	0.01
USD 70,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 A5' 3.678% 15/8/2047	70,916	0.01
USD 220,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 'Series 2014-C22 C' FRN 15/9/2057	206,867	0.04
USD 205,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	207,685	0.04
USD 355,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/9/2025	351,689	0.06
USD 210,000	Williams Cos Inc/The 5.4% 4/3/2044	219,525	0.04
USD 48,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	46,996	0.01
USD 40,000	Wisconsin Health & Educational Facilities Authority 5% 15/12/2044	42,842	0.01
USD 200,000	World Financial Network Credit Card Master Trust 'Series 2012-C C' 4.55% 15/8/2022	200,337	0.04
USD 94,000	Xerox Corp 3.625% 15/3/2023	88,660	0.02
USD 119,453	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 'Series 2007-1 A' '144A' FRN 25/6/2037	53,176	0.01
USD 500,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.75% 29/4/2025	506,881	0.09
		439,797,517	78.17
	Uruguay		
USD 762,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	778,192	0.14
Total Bonds		512,334,120	92.23
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		523,418,161	94.22

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	United States		
USD 20,000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII (Defaulted) 30/11/2056 (Perpetual) (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 475,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 19/7/2017 (Perpetual) (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 298,557	Lehman Brothers International Europe FRN 31/12/2049 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 4/2/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 1,380,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) FRN 1/5/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 250,000	Washington Mutual Bank Escrow (Defaulted) 16/6/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 560,000	Washington Mutual Bank Escrow 6/11/2018 (Zero Coupon)	–	0.00
		–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		–	0.00
Total Portfolio		523,418,161	94.22
Other Net Assets		32,099,294	5.78
Total Net Assets (USD)		555,517,455	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD (929,000)	Fannie Mae Pool '2 9/18' 2% TBA	(876,186)	(0.16)
USD 154,500	Fannie Mae Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	150,161	0.03
USD 73,000	Fannie Mae Pool '2.5 10/18' 2.5% TBA	70,829	0.01
USD 1,406,474	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	1,359,987	0.24
USD 655,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	650,893	0.12
USD (952,405)	Fannie Mae Pool '3.5 10/18' 3.5% TBA	(945,653)	(0.17)
USD 224,000	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	226,305	0.04
USD (1,452,000)	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(1,443,067)	(0.26)
USD (3,381,000)	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	(3,441,422)	(0.62)
USD 885,000	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	885,189	0.16
USD (4,571,000)	Fannie Mae Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	(4,746,472)	(0.85)
USD 781,000	Fannie Mae Pool '5 9/18' 5% TBA	825,744	0.15
USD 127,000	Fannie Mae Pool '5.5 9/18' 5.5% TBA	136,265	0.02
USD 1,496,000	Freddie Mac Gold Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	1,451,354	0.26
USD 6,089,703	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	5,868,026	1.06
USD 1,868,000	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	1,851,786	0.33
USD 1,175,436	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	1,168,411	0.21
USD (535,000)	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(540,726)	(0.10)
USD 5,124,000	Freddie Mac Gold Pool '4 9/18' 4% TBA	5,215,972	0.94
USD 731,000	Freddie Mac Gold Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	759,391	0.14
USD 1,000,000	Ginnie Mae I Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	1,038,896	0.19
USD 2,369,000	Ginnie Mae II Pool '3 9/18' 3% TBA	2,314,865	0.42
USD 8,199,181	Ginnie Mae II Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	8,224,163	1.48
USD 10,014,500	Ginnie Mae II Pool '4 9/18' 4% TBA	10,248,432	1.84
USD 4,410,500	Ginnie Mae II Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	4,582,740	0.83
Total TBA (USD underlying exposure - USD 59,022,895)		35,035,883	6.31

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	1,058,064	USD	282,000	Goldman Sachs	5/9/2018	(26,285)
BRL	932,774	USD	235,000	Barclays	5/9/2018	434
USD	264,000	BRL	989,595	Barclays	5/9/2018	26,283
USD	243,000	BRL	1,002,521	Citibank	5/9/2018	709
ZAR	1,975,274	USD	139,035	Bank of America	7/9/2018	(4,593)
ZAR	1,229,118	USD	86,335	Morgan Stanley	7/9/2018	(2,970)
ZAR	490,969	USD	34,534	Standard Chartered Bank	7/9/2018	(1,116)
ZAR	11,785	USD	829	Goldman Sachs	7/9/2018	(27)
ZAR	245,478	USD	17,267	RBS Plc	7/9/2018	(559)
RUB	9,981,300	USD	147,000	Deutsche Bank	10/9/2018	169
USD	147,000	RUB	9,537,362	JP Morgan	10/9/2018	6,377
USD	5,547,186	JPY	606,288,000	Barclays	11/9/2018	72,929
RUB	1,487,832	USD	23,500	Barclays	12/9/2018	(1,568)
USD	2,500	RUB	156,556	Barclays	12/9/2018	192
USD	21,000	RUB	1,418,340	JP Morgan	12/9/2018	92
ARS	2,338,050	USD	85,800	BNP Paribas	14/9/2018	(25,344)
ARS	2,567,850	USD	95,000	Citibank	14/9/2018	(28,601)
ARS	2,843,556	USD	105,200	JP Morgan	14/9/2018	(31,672)
IDR	2,593,874,399	USD	180,000	BNP Paribas	14/9/2018	(5,294)
USD	286,000	ARS	6,407,029	BNP Paribas	14/9/2018	120,329
USD	197,072	ARS	5,658,156	Citibank	14/9/2018	50,705
ARS	1,058,300	USD	39,000	BNP Paribas	17/9/2018	(10,726)
USD	39,000	ARS	1,149,500	Citibank	17/9/2018	8,375
AUD	154,000	USD	112,809	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(1,700)
AUD	292,000	USD	215,391	Morgan Stanley	19/9/2018	(4,716)
AUD	639,000	USD	471,532	Goldman Sachs	19/9/2018	(10,500)
AUD	276,000	USD	200,431	Citibank	19/9/2018	(1,300)
AUD	249,000	USD	181,331	JP Morgan	19/9/2018	(2,402)
CAD	1,033,264	EUR	668,000	JP Morgan	19/9/2018	13,872
CAD	446,000	MXN	7,159,077	Bank of America	19/9/2018	(31,699)
CAD	668,000	MXN	9,645,920	BNP Paribas	19/9/2018	8,646
CAD	282,183	USD	213,000	HSBC Bank Plc	19/9/2018	3,320
CAD	738,374	USD	556,000	Barclays	19/9/2018	10,034
CAD	1,455,284	USD	1,114,000	Deutsche Bank	19/9/2018	1,614
CAD	296,484	USD	230,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(1,184)
CAD	184,562	USD	141,000	Citibank	19/9/2018	484
CHF	777,061	EUR	668,000	Deutsche Bank	19/9/2018	24,850
CHF	567,000	SEK	4,966,440	Morgan Stanley	19/9/2018	30,148
CHF	155,104	USD	157,000	Morgan Stanley	19/9/2018	3,296
CHF	137,594	USD	139,000	Deutsche Bank	19/9/2018	3,200
EUR	668,000	CAD	1,026,763	Bank of America	19/9/2018	(8,869)
EUR	668,000	CHF	774,303	Morgan Stanley	19/9/2018	(22,000)
EUR	557,000	NOK	5,315,618	Citibank	19/9/2018	11,503
EUR	310,000	NOK	2,963,166	Bank of America	19/9/2018	5,833
EUR	114,000	USD	133,346	Barclays	19/9/2018	(535)
EUR	65,000	USD	75,731	State Street	19/9/2018	(6)
EUR	130,000	USD	152,510	BNP Paribas	19/9/2018	(1,059)
EUR	58,000	USD	67,261	Citibank	19/9/2018	310
EUR	426,000	USD	489,086	Goldman Sachs	19/9/2018	(2,794)
GBP	279,000	USD	367,543	JP Morgan	19/9/2018	(5,501)
GBP	28,000	USD	37,018	Goldman Sachs	19/9/2018	(684)
GBP	923,000	USD	1,208,726	Deutsche Bank	19/9/2018	(9,002)
GBP	146,000	USD	192,264	BNP Paribas	19/9/2018	(2,809)
JPY	14,125,371	USD	128,000	Bank of America	19/9/2018	(1,366)
JPY	45,724,777	USD	411,000	Goldman Sachs	19/9/2018	2,095
JPY	13,811,616	USD	124,000	Citibank	19/9/2018	779
MXN	7,240,364	CAD	446,000	BNP Paribas	19/9/2018	35,989
MXN	9,807,243	CAD	668,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(10,664)
MXN	46,710,758	USD	2,445,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(7,073)
MXN	6,751,709	USD	365,000	UBS	19/9/2018	(2,615)
NOK	5,334,954	EUR	557,000	Citibank	19/9/2018	(9,196)
NOK	2,977,271	EUR	310,000	Morgan Stanley	19/9/2018	(4,142)
NOK	5,259,057	EUR	557,000	JP Morgan	19/9/2018	(6,284)
NOK	1,887,732	USD	229,000	Nomura	19/9/2018	(2,639)
NOK	1,835,715	USD	223,000	BNP Paribas	19/9/2018	(2,877)
NOK	1,140,613	USD	140,000	Bank of America	19/9/2018	(3,227)
NOK	3,334,051	USD	407,000	JP Morgan	19/9/2018	(7,208)
NOK	8,768,932	USD	1,071,000	Citibank	19/9/2018	(19,503)
NOK	4,177,894	USD	515,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(14,029)
NZD	127,000	USD	86,486	Goldman Sachs	19/9/2018	(2,236)
NZD	37,000	USD	25,229	RBS Plc	19/9/2018	(583)

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD	649,000	USD	436,883	JP Morgan	19/9/2018	(6,341)
NZD	31,000	USD	20,684	Barclays	19/9/2018	(118)
NZD	56,000	USD	37,629	Citibank	19/9/2018	(478)
SEK	5,016,742	CHF	557,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(24,624)
SEK	1,152,557	USD	129,000	Bank of America	19/9/2018	(2,407)
SEK	97,364	USD	11,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(306)
SEK	412,254	USD	47,000	Barclays	19/9/2018	(1,720)
SEK	3,411,740	USD	388,000	JP Morgan	19/9/2018	(13,267)
USD	113,959	AUD	154,000	Morgan Stanley	19/9/2018	2,849
USD	215,330	AUD	292,000	Goldman Sachs	19/9/2018	4,665
USD	99,276	AUD	134,000	BNP Paribas	19/9/2018	2,587
USD	200,345	AUD	276,000	JP Morgan	19/9/2018	1,214
USD	557,276	AUD	753,000	Citibank	19/9/2018	13,996
USD	557,000	CAD	726,530	UBS	19/9/2018	46
USD	557,000	CAD	729,640	Morgan Stanley	19/9/2018	2,261
USD	910,000	CAD	1,203,388	Goldman Sachs	19/9/2018	(12,511)
USD	157,000	CHF	155,101	Goldman Sachs	19/9/2018	(3,293)
USD	139,000	CHF	137,223	Morgan Stanley	19/9/2018	(2,816)
USD	76,394	EUR	65,000	BNP Paribas	19/9/2018	659
USD	132,935	EUR	114,000	Morgan Stanley	19/9/2018	124
USD	307,913	EUR	263,000	Citibank	19/9/2018	1,517
USD	66,467	EUR	58,000	Deutsche Bank	19/9/2018	(1,103)
USD	342,331	EUR	293,000	Goldman Sachs	19/9/2018	995
USD	726,439	GBP	557,000	Citibank	19/9/2018	3,652
USD	365,914	GBP	279,000	UBS	19/9/2018	3,671
USD	37,145	GBP	28,000	Bank of America	19/9/2018	611
USD	129,882	GBP	100,000	Deutsche Bank	19/9/2018	118
USD	235,693	GBP	183,000	Goldman Sachs	19/9/2018	(1,485)
USD	431,095	GBP	339,000	Morgan Stanley	19/9/2018	4,160
USD	128,000	JPY	14,164,599	Goldman Sachs	19/9/2018	1,032
USD	411,000	JPY	46,111,446	HSBC Bank Plc	19/9/2018	(5,588)
USD	124,000	JPY	13,812,732	BNP Paribas	19/9/2018	(789)
USD	2,695,000	MXN	50,455,251	Goldman Sachs	19/9/2018	61,640
USD	105,000	MXN	1,966,141	BNP Paribas	19/9/2018	2,383
USD	355,000	NOK	2,877,180	JP Morgan	19/9/2018	9,993
USD	1,034,000	NOK	8,436,161	Barclays	19/9/2018	22,406
USD	140,000	NOK	1,133,727	BNP Paribas	19/9/2018	4,053
USD	743,000	NOK	6,112,732	Citibank	19/9/2018	10,013
USD	403,000	NOK	3,339,334	Goldman Sachs	19/9/2018	2,575
USD	202,000	NOK	1,694,532	Morgan Stanley	19/9/2018	(1,194)
USD	51,712	NZD	76,000	Nomura	19/9/2018	1,295
USD	34,654	NZD	51,000	Morgan Stanley	19/9/2018	821
USD	25,516	NZD	37,000	Barclays	19/9/2018	970
USD	36,926	NZD	56,000	BNP Paribas	19/9/2018	(224)
USD	62,461	NZD	92,000	Goldman Sachs	19/9/2018	1,428
USD	360,405	NZD	557,000	JP Morgan	19/9/2018	10,895
USD	272,000	SEK	2,370,864	Deutsche Bank	19/9/2018	11,815
USD	110,000	SEK	1,023,468	HSBC Bank Plc	19/9/2018	3,590
USD	496,000	SEK	4,530,327	Bank of America	19/9/2018	(1,594)
USD	176,000	SEK	1,566,512	Goldman Sachs	19/9/2018	3,940
CLP	181,080,240	USD	271,200	Credit Suisse	24/9/2018	(5,150)
MXN	221,345	USD	11,600	Goldman Sachs	24/9/2018	(57)
USD	11,600	MXN	219,231	Goldman Sachs	24/9/2018	167
ZAR	2,002,128	USD	139,000	BNP Paribas	25/9/2018	(3,069)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CLP	71,598,800	USD	108,490	UBS	29/9/2018	(3,292)
RUB	9,363,040	USD	139,000	BNP Paribas	28/9/2018	(1,216)
USD	451,400	IDR	6,632,420,200	JP Morgan	28/9/2018	9,664
USD	140,000	TRY	885,392	BNP Paribas	28/9/2018	7,522
USD	105,000	TWD	3,200,285	Morgan Stanley	28/9/2018	562
USD	105,000	TWD	3,200,295	Barclays	28/9/2018	562
USD	210,000	TWD	6,398,700	JP Morgan	28/9/2018	1,185
USD	65,647	TWD	2,002,878	Goldman Sachs	28/9/2018	285
USD	104,353	TWD	3,184,343	UBS	28/9/2018	435
USD	105,000	TWD	3,199,680	BNP Paribas	28/9/2018	582
ZAR	1,984,536	USD	139,000	JP Morgan	28/9/2018	(4,320)
USD	313,814	MXN	5,901,300	RBS Plc	1/10/2018	6,407
USD	104,186	MXN	1,959,415	BNP Paribas	1/10/2018	2,118
USD	83,000	MXN	1,558,680	UBS	1/10/2018	1,809
USD	147,000	BRL	613,424	UBS	2/10/2018	(911)
USD	225,000	BRL	935,129	Barclays	2/10/2018	(327)
EUR	399,000	USD	466,089	Goldman Sachs	3/10/2018	(746)
USD	397,958	EUR	339,000	Morgan Stanley	3/10/2018	2,615
USD	191,030	ZAR	2,541,380	Goldman Sachs	3/10/2018	18,680
RUB	43,245,189	USD	674,000	BNP Paribas	5/10/2018	(39,102)
USD	582,000	RUB	36,959,910	Deutsche Bank	5/10/2018	38,524
USD	92,000	RUB	5,898,936	Barclays	5/10/2018	5,259
USD	1,526,358	ZAR	21,008,858	Bank of America	16/10/2018	104,186
USD	78,124	IDR	1,152,629,059	Barclays	19/10/2018	2,031
USD	243,392	IDR	3,607,803,117	Morgan Stanley	19/10/2018	5,216
IDR	5,805,590,000	USD	394,000	Barclays	31/10/2018	(11,362)
USD	5,616,971	JPY	619,963,000	RBS Plc	5/11/2018	(3,212)
MXN	1,739,501	USD	91,000	Barclays	26/11/2018	(1,171)
MXN	13,142,993	USD	675,000	HSBC Bank Plc	26/11/2018	3,717
USD	686,200	MXN	13,462,546	RBS Plc	26/11/2018	2,981
USD	219,000	ARS	7,575,210	JP Morgan	30/11/2018	38,752
USD	109,000	ARS	3,940,360	Citibank	28/12/2018	17,500
USD	1,968,470	EUR	1,510,000	Deutsche Bank	13/12/2019	128,590
USD	1,971,154	EUR	1,510,000	Deutsche Bank	25/2/2020	129,025
USD	2,011,879	JPY	201,550,000	HSBC Bank Plc	16/3/2020	102,654
Net unrealised appreciation						773,380
EUR Hedged Share Class						
EUR	20,026,973	USD	23,281,866	BNY Mellon	14/9/2018	40,942
Net unrealised appreciation						40,942
GBP Hedged Share Class						
GBP	496,539	USD	639,509	BNY Mellon	14/9/2018	4,688
Net unrealised appreciation						4,688
HKD Hedged Share Class						
HKD	36,001	USD	4,591	BNY Mellon	14/9/2018	(3)
Net unrealised depreciation						(3)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 86,855,787)						819,007

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(40)	EUR	Euro Bund	September 2018	7,586,301	(31,524)
(12)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	16,279,411	11,552
6	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	September 2018	722,531	993
659	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	139,254,937	25,733
521	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	59,076,516	97,651
145	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	23,195,469	(27,226)
102	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	12,273,469	31,031
55	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	7,049,453	(7,720)
12	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	1,735,125	9,281
705	USD	90 Day Euro $	March 2020	171,024,188	115,128
(588)	USD	90 Day Euro $	March 2021	142,700,250	(138,853)
Total				580,907,650	86,246

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (476,601)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2020	9,261	3,227
CDS	USD 476,601	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(6,111)	(3,186)
CDS	USD 64,657	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	5,507	7,618
CDS	USD 33,901	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	5,274	3,982
CDS	USD 21,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	1,684	2,466
CDS	USD 19,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	1,538	2,232
CDS	USD 86,477	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	7,343	10,157
CDS	USD 43,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2023	3,354	5,050
CDS	USD 46,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	6,578	5,403
CDS	USD 103,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(962)	923
CDS	USD 104,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(1,016)	932
CDS	USD 83,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(829)	744
CDS	USD 104,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(1,038)	932
CDS	USD 104,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(883)	932
CDS	USD 171,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	209	1,533
CDS	USD 32,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	2,591	3,759
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	5,768	4,698
CDS	USD 70,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	10,009	8,222
CDS	USD 81,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	82	726
CDS	USD 112,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	2,297	9,680
CDS	USD 112,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	1,896	9,680
CDS	USD 108,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	5,151	9,334
CDS	USD 108,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	5,151	9,334
CDS	USD 196,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	718	1,757

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 103,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	134	923
CDS	USD 197,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	186	1,766
CDS	USD 105,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,100	9,075
CDS	USD 158,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	156	1,416
CDS	USD 37,827	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	2,234	3,269
CDS	USD 94,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(20)	842
CDS	USD 130,761	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	3,709	11,301
CDS	USD 107,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(1,045)	959
CDS	USD 119,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	3,567	10,285
CDS	USD 106,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,131	9,161
CDS	USD 86,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,354	7,433
CDS	USD 105,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,059	9,075
CDS	USD 165,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,793	14,260
CDS	USD 119,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	3,567	10,285
CDS	USD 105,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	1,141	9,075
CDS	USD 117,239	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	3,561	10,132
CDS	USD 99,000	Fund receives default protection on Brazilian Government International Bond, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	4,640	8,556
CDS	USD 80,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A, and pays Fixed 2%	Citigroup	17/9/2058	(677)	932
CDS	USD 80,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A, and pays Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	(578)	932
CDS	USD 236,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A, and pays Fixed 2%	Credit Suisse	17/9/2058	(1,256)	2,750
CDS	USD (190,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	17/9/2058	1,797	(15,266)
CDS	USD 210,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Credit Suisse	17/9/2058	(3,261)	(746)
CDS	USD (46,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	17/9/2058	1,211	(3,696)
CDS	USD (40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.6.BBB-, and receives Fixed 3%	Credit Suisse	11/5/2063	(1,391)	(4,790)
CDS	USD 123,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	500	1,102
CDS	USD 44,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2023	3,982	5,168
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2023	4,204	7,017
CDS	USD 44,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2023	3,850	5,168
CDS	USD (89,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	3,758	(7,071)
CDS	USD (120,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Deutsche Bank	17/9/2058	3,551	(9,542)
CDS	USD 160,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	17/9/2058	(2,513)	(568)
CDS	USD (160,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A, and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	5,761	(1,598)
CDS	USD (80,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.A, and receives Fixed 2%	Deutsche Bank	17/11/2059	2,942	(794)
CDS	USD 324,616	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(2,711)	(2,608)
CDS	USD 285,269	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(2,194)	(2,292)
CDS	USD 206,574	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.AAA, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	(1,700)	(1,660)

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[2] continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 41,714	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	3,542	4,899
CDS	USD 45,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	4,886	7,894
CDS	USD (80,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	3,338	(1,262)
CDS	USD (130,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Goldman Sachs	17/10/2057	11,636	(2,051)
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A; and pays Fixed 2%	Goldman Sachs	17/9/2058	(338)	466
CDS	USD 48,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	7,458	5,403
CDS	USD 45,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	7,202	5,285
CDS	USD 63,000	Fund receives default protection on Argentine Republic Government International Bond; and pays Fixed 5%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	10,083	7,400
CDS	USD 85,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	9,230	14,912
CDS	USD 45,000	Fund receives default protection on Bahrain Government Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	1,774	4,730
CDS	USD 45,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	HSBC Bank Plc	20/6/2023	4,975	7,894
CDS	USD 476,601	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2020	(5,165)	(3,227)
CDS	USD (476,601)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	9,842	3,186
CDS	USD 14,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(1)	(126)
CDS	USD 818,000	Fund receives default protection on Philippine Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	1,870	(7,383)
CDS	USD 2,989,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(3,686)	(52,032)
CDS	USD 52,462	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.A; and pays Fixed 2%	JP Morgan	17/9/2058	(6,416)	611
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.6.BBB-; and pays Fixed 3%	JP Morgan	11/5/2063	873	4,790
CDS	USD 2,714,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.30.V1; and pays Fixed 1%	Merrill Lynch	20/6/2023	2,962	(47,245)
CDS	USD 6,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	651	1,053
CDS	USD 37,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	3,916	6,491
CDS	USD 5,000	Fund receives default protection on Turkey Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	421	877
CDS	USD 198,000	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	822	1,757
CDS	USD 229,000	Fund receives default protection on Republic of South Africa Government Bond; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2023	6,632	12,343
CDS	USD (75,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A; and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	17/10/2057	6,316	(1,183)
CDS	USD (40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	1,978	(3,214)
CDS	USD (3,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	155	(209)
CDS	USD (40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	1,781	(3,214)
CDS	USD 330,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(5,552)	(1,172)
CDS	USD (40,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	646	(3,214)
CDS	USD (60,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-; and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	1,665	(4,821)
CDS	USD 110,000	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA; and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,708)	(391)
IFS	EUR 2,140,000	Fund provides default protection on CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.63125%	Merrill Lynch	15/6/2028	7,859	7,859
IRS	MXN 1,486,115	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 4.8499992%	Bank of America	1/11/2018	437	437
IRS	MXN 1,043,188	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 4.7000016%	Bank of America	6/12/2018	503	503
IRS	MXN 1,644,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 5.7250008%	Bank of America	3/1/2025	10,040	10,040

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund(2) continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN 1,913,500	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1041004%	Bank of America	6/6/2025	(8,624)	(8,624)
IRS	MXN 2,491,500	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.3100008%	Bank of America	11/6/2025	12,278	12,278
IRS	MXN 2,491,500	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.3100008%	Bank of America	11/6/2025	12,278	12,278
IRS	MXN 282,854	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1064008%	Bank of America	5/12/2025	(1,489)	(1,489)
IRS	ZAR 3,735,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.935%	Bank of America	20/6/2028	9,521	9,521
IRS	USD 160,000	Fund receives Fixed 2.128%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	25/8/2025	(7,443)	(7,443)
IRS	USD 239,445	Fund receives Fixed 2.13%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Barclays	25/8/2025	(11,109)	(11,109)
IRS	MXN 12,070,478	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1042984%	Citibank	21/11/2018	(1,543)	(1,543)
IRS	MXN 20,600,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1074988%	Citibank	28/11/2018	(3,106)	(3,106)
IRS	MXN 1,043,186	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 4.77%	Citibank	5/12/2018	489	489
IRS	MXN 1,043,186	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 4.7599992%	Citibank	6/12/2018	495	495
IRS	BRL 97,409	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 9.07%	Citibank	4/1/2021	358	358
IRS	BRL 2,480,099	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 9.34%	Citibank	4/1/2021	4,991	4,991
IRS	BRL 2,107,489	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 9.37%	Citibank	4/1/2021	3,892	3,892
IRS	MXN 2,270,000	Fund receives Fixed 6.325%; and pays Floating MXN MXIBTIIE 1 month;	Citibank	17/7/2025	(11,003)	(11,003)
IRS	MXN 37,947,467	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.3613988%	Credit Suisse	28/1/2019	6,941	6,941
IRS	USD 540,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 3.267%	Deutsche Bank	16/5/2021	(6,046)	(6,046)
IRS	MXN 5,893,758	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.1049998%	Deutsche Bank	14/10/2022	9,939	9,939
IRS	MXN 4,492,242	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 7.11%	Deutsche Bank	14/10/2022	7,534	7,534
IRS	MXN 9,249,638	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 6.3072%	Deutsche Bank	11/6/2025	45,656	45,656
IRS	USD 82,400	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.255%	Deutsche Bank	20/6/2025	3,162	3,162
IRS	ZAR 4,715,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.66%	Deutsche Bank	6/3/2028	17,241	17,241
IRS	ZAR 3,730,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.925%	Deutsche Bank	20/6/2028	9,679	9,679
IRS	MXN 8,799,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1%	Goldman Sachs	6/6/2025	(33,242)	(33,242)
IRS	USD 180,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.231%	Goldman Sachs	13/1/2027	8,664	8,664
IRS	USD 80,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.238%	Goldman Sachs	13/1/2027	3,809	3,809
IRS	USD 230,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.245%	Goldman Sachs	13/1/2027	10,829	10,829
IRS	USD 30,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.251%	Goldman Sachs	13/1/2027	1,399	1,399
IRS	EUR 6,640,000	Fund receives Fixed 0.94408%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2027	117,493	117,493
IRS	ZAR 3,099,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.895%	Goldman Sachs	20/6/2028	8,465	8,465
IRS	ZAR 4,640,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.64%	HSBC Bank Plc	6/3/2028	17,391	17,391
IRS	ZAR 3,700,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.918%	HSBC Bank Plc	20/6/2028	9,719	9,719
IRS	MXN 14,484,573	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1042984%	JP Morgan	21/11/2018	(1,869)	(1,869)
IRS	MXN 11,686,010	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1074988%	JP Morgan	28/11/2018	(1,762)	(1,762)
IRS	ZAR 4,495,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.94%	JP Morgan	20/6/2028	11,356	11,356
IRS	MXN 16,105,600	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month; and pays Fixed 8.1034992%	Merrill Lynch	22/2/2021	(7,788)	(7,788)
IRS	USD 311,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.8885%	Merrill Lynch	23/8/2028	(456)	(456)
IRS	USD 40,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.9025%	Merrill Lynch	14/3/2028	(58)	(58)

(2) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund[(2)] continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 48,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.854%	Merrill Lynch	19/3/2028	106	106
IRS	USD 2,900,000	Fund receives Fixed 3.0265%, and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	5/10/2028	25,778	25,778
IRS	MXN 4,558,000	Fund receives Floating MXN MXIBTIIE 1 Month, and pays Fixed 8.1100008%	Morgan Stanley	17/7/2025	(22,146)	(22,146)
Total (USD underlying exposure - USD 42,596,179)					449,209	410,150

CDS Credit Default Swaps
IFS Inflation Swaps
IRS Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
2,508,000	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 4.497	19/10/2018	(18,307)	52
1,882,000	Put	OTC USD/ZAR	HSBC Bank Plc	USD 12.63	18/10/2018	(9,689)	511
1,358,000	Put	OTC USD/ZAR	HSBC Bank Plc	USD 12.63	18/10/2018	(7,596)	369
260,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 14.2	20/9/2018	(107)	881
1,842,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 12.9035	28/9/2018	(17,007)	131
26,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 18.5	25/10/2018	(2,310)	226
318	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 119.5	21/9/2018	(33,067)	32,296
Total (USD underlying exposure - USD 6,633,035)						(88,093)	34,446

Written Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(2,508,000)	Put	OTC USD/TRY	BNP Paribas	USD 4.497	19/10/2018	9,584	(52)
Total (USD underlying exposure - USD 652)						9,584	(52)

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD 14,426,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 10/1/2019, and pays 3.21% Fixed semi-annually from 10/1/2019	Citibank	5/10/2018	(44,017)	2,146
Total (USD underlying exposure - USD 1,286,457)				(44,017)	2,146

@ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Canada		
761,364	Stars Group Inc/The	21,676,503	0.87
	Netherlands		
411,325	Constellium NV 'A'	4,730,237	0.19
	United Kingdom		
26,895	Gates Industrial Corp Plc	468,682	0.02
	United States		
830,312	Adelphia Recovery Trust	415	0.00
176,969	Albce USA Inc	3,201,369	0.13
80,641	Bank of America Corp	2,471,847	0.10
134,773	CenturyLink Inc*	2,913,792	0.12
5,216	Concrete Investment II S C A (Pref)	99,396	0.00
69,986	Crown Holdings Inc	2,994,001	0.12
182,750	First Data Corp 'A'	4,640,022	0.19
717,133	GMAC Capital Trust I (Pref)	19,161,794	0.77
10,344	Goldman Sachs Group Inc/The	2,464,044	0.10
21,767	JPMorgan Chase & Co	2,463,179	0.10
46,277	Morgan Stanley	2,260,169	0.09
772,147	Platform Specialty Products Corp*	10,254,112	0.41
11,202	Tenet Healthcare Corp	366,866	0.01
54,315	T-Mobile US Inc	3,592,074	0.14
20,810	Universal Health Services Inc	2,657,660	0.11
		59,550,540	2.39
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		86,445,962	3.47
BONDS			
	Australia		
EUR 650,000	Origin Energy Finance Ltd FRN 16/9/2074	760,472	0.03
USD 818,209	Virgin Australia 2013-1C Pass Through Trust '144A' 7.125% 23/10/2018	821,326	0.03
		1,601,798	0.06
	Austria		
EUR 800,000	Erste Group Bank AG FRN 15/10/2021 (Perpetual)	920,423	0.03
EUR 500,000	Sappi Papier Holding GmbH 4% 1/4/2023	602,953	0.03
		1,423,376	0.06
	Belgium		
EUR 300,000	KBC Group NV FRN 19/3/2019 (Perpetual)	355,707	0.01
	Bermuda		
USD 1,487,000	Digicel Group Ltd '144A' 8.25% 30/9/2020	1,063,205	0.04
USD 10,057,000	Digicel Ltd '144A' 6% 15/4/2021*	8,353,010	0.30
USD 4,820,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	4,735,650	0.19
USD 3,115,000	Viking Cruises Ltd '144A' 6.25% 15/5/2025	3,153,937	0.13
USD 3,095,000	Weatherford International Ltd 5.95% 15/4/2042	2,181,975	0.09
USD 1,088,000	Weatherford International Ltd 6.5% 1/8/2036	814,500	0.03
USD 7,440,000	Weatherford International Ltd 7.75% 15/6/2021*	7,430,700	0.30
USD 1,375,000	Weatherford International Ltd 8.25% 15/6/2023*	1,295,938	0.05
		30,028,915	1.21

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Canada		
USD 2,520,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	2,421,090	0.10
USD 13,183,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	12,820,467	0.51
EUR 3,799,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	4,346,613	0.17
USD 12,106,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	11,515,832	0.46
USD 3,873,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	3,875,517	0.16
USD 1,540,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.625% 1/12/2021	1,534,225	0.06
USD 5,741,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	5,511,360	0.22
USD 3,620,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	3,380,175	0.14
USD 3,528,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.5% 15/3/2022	3,655,714	0.15
USD 6,544,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	6,928,460	0.28
USD 697,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.5% 15/7/2021	708,375	0.03
USD 682,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	668,620	0.03
USD 172,000	Bombardier Inc '144A' 6% 15/10/2022	172,645	0.01
USD 6,781,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	6,878,477	0.28
USD 714,000	Bombardier Inc '144A' 7.45% 1/5/2034	735,420	0.03
USD 10,724,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	11,261,380	0.45
USD 5,892,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	6,090,855	0.24
USD 918,000	Bombardier Inc '144A' 7.75% 15/3/2020	967,343	0.04
USD 5,180,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	5,736,850	0.23
USD 337,000	Brookfield Residential Properties Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	336,157	0.01
USD 1,949,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	1,973,362	0.08
USD 245,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.5% 1/3/2024	231,776	0.01
USD 2,284,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.25% 15/5/2022	2,301,258	0.09
USD 1,735,000	Hulk Finance Corp '144A' 7% 1/6/2026	1,669,937	0.07
USD 1,265,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	1,280,813	0.05
USD 526,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.5% 1/10/2025	520,214	0.02
USD 1,537,000	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15/12/2023	1,571,583	0.06
USD 4,079,000	MDC Partners Inc '144A' 6.5% 1/5/2024*	3,876,199	0.15
USD 1,746,000	MEG Energy Corp '144A' 6.375% 30/1/2023	1,593,225	0.06
USD 3,176,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	3,164,090	0.13
USD 26,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	23,758	0.00
USD 2,783,000	Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023	2,911,714	0.12
USD 2,512,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	2,452,340	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,654,000	Precision Drilling Corp '144A' 7.125% 15/1/2026	1,705,688	0.07
USD 1,000,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,043,400	0.04
USD 1,965,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5.375% 15/1/2025	1,955,175	0.08
USD 1,611,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 5.375% 30/9/2025	1,566,697	0.06
USD 1,410,000	Seven Generations Energy Ltd '144A' 6.875% 30/6/2023	1,473,450	0.06
USD 2,602,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	2,624,767	0.10
USD 78,000	Teck Resources Ltd 4.5% 15/1/2021	79,268	0.00
USD 2,484,000	Teck Resources Ltd 5.2% 1/3/2042	2,338,065	0.09
USD 2,305,000	Teck Resources Ltd 5.4% 1/2/2043	2,207,038	0.09
USD 2,752,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 8.875% 15/11/2024	2,941,200	0.12
USD 4,009,000	Tervita Escrow Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	4,174,371	0.17
USD 2,081,000	Trinidad Drilling Ltd '144A' 6.625% 15/2/2025	2,060,190	0.08
USD 1,419,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	1,408,357	0.06
USD 1,618,588	Xplornet Communications Inc '144A' 9.625% 1/6/2022	1,659,053	0.07
		140,153,563	5.63
	Cayman Islands		
USD 750,000	Anchorage Capital CLO 4-R Ltd FRN 28/1/2031	740,048	0.03
USD 1,000,000	CBAM 2017-3 Ltd FRN 17/10/2029	1,015,566	0.04
EUR 1,350,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	1,571,023	0.06
USD 2,400,000	Madison Park Funding XXVII Ltd FRN 20/4/2030	2,374,742	0.10
USD 1,218,000	Melco Resorts Finance Ltd '144A' 4.875% 6/6/2025*	1,159,587	0.05
USD 2,591,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024*	2,535,832	0.10
USD 7,424,000	Noble Holding International Ltd '144A' 7.875% 1/2/2026	7,800,320	0.30
USD 428,000	Noble Holding International Ltd 7.95% 1/4/2025	406,830	0.02
USD 2,707,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 3.625% 15/3/2021	2,668,395	0.11
USD 2,900,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	2,957,826	0.12
USD 1,859,000	Transocean Guardian Ltd '144A' 5.875% 15/1/2024	1,879,914	0.08
USD 4,122,000	Transocean Inc 5.8% 15/10/2022*	4,070,475	0.16
USD 1,848,000	Transocean Inc 6.8% 15/3/2038	1,543,080	0.06
USD 983,000	Transocean Inc '144A' 7.5% 15/1/2026	1,003,889	0.04
USD 500,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	537,500	0.02
USD 7,338,000	Transocean Inc '144A' 9% 15/7/2023	7,843,385	0.32
USD 2,439,000	Transocean Pontus Ltd '144A' 6.125% 1/8/2025	2,496,926	0.10
EUR 810,000	UPCB Finance IV Ltd 4% 15/1/2027	971,651	0.04
USD 901,000	UPCB Finance IV Ltd '144A' 5.375% 15/1/2025	893,116	0.04
EUR 230,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	268,252	0.01
USD 1,140,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	1,084,425	0.04
USD 1,055,000	Wynn Macau Ltd '144A' 5.5% 1/10/2027	1,004,887	0.04
		46,723,689	1.88

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Czech Republic		
EUR 563,000	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	662,218	0.03
	Denmark		
EUR 400,000	Danske Bank A/S FRN 6/4/2020 (Perpetual)	486,763	0.02
EUR 779,000	DKT Finance ApS 7% 17/6/2023	967,249	0.04
EUR 330,000	TDC A/S 3.75% 2/3/2022	420,868	0.01
		1,874,880	0.07
	Finland		
USD 3,000	Nokia OYJ 4.375% 12/6/2027	2,691	0.00
USD 3,845,000	Nokia OYJ 6.625% 15/5/2039	4,162,213	0.17
EUR 250,000	Stora Enso OYJ 2.5% 7/6/2027	304,860	0.01
		4,469,964	0.18
	France		
EUR 367,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	443,242	0.02
USD 14,448,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	14,190,825	0.57
USD 6,743,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	6,830,996	0.28
EUR 403,000	Autodis SA FRN 1/5/2022	474,856	0.02
EUR 300,000	Autodis SA 4.375% 1/5/2022	355,802	0.01
EUR 450,000	BNP Paribas SA FRN 17/6/2022 (Perpetual)	583,897	0.02
EUR 278,000	Burger King France SAS FRN 1/5/2023	328,254	0.01
EUR 500,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 7/3/2024	516,247	0.02
EUR 300,000	Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 25/1/2023*	318,348	0.01
EUR 100,000	Constantin Investissement 3 SASU 5.375% 15/4/2025	109,891	0.01
EUR 400,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 14/10/2025 (Perpetual)	497,612	0.02
EUR 780,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	1,001,976	0.04
EUR 234,000	Crown European Holdings SA '144A' 2.25% 1/2/2023	279,039	0.01
EUR 370,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	447,972	0.02
EUR 687,000	Europcar Mobility Group 4.125% 15/11/2024*	780,393	0.03
EUR 190,000	Europcar Mobility Group 5.75% 15/6/2022	227,988	0.01
EUR 500,000	Groupama SA FRN 28/5/2024 (Perpetual)	659,532	0.03
EUR 200,000	Groupama SA 6% 23/1/2027	293,110	0.01
EUR 151,000	Loxam SAS 3.5% 15/4/2022	181,828	0.01
EUR 400,000	Loxam SAS 3.5% 3/5/2023*	482,753	0.02
EUR 550,000	Orano SA 4.875% 23/9/2024	681,271	0.03
EUR 249,000	Paprec Holding SA 4% 31/3/2025	293,002	0.01
EUR 687,000	Rexel SA 3.5% 15/6/2023	834,765	0.03
EUR 206,550	SMCP Group SAS 5.875% 1/5/2023*	254,101	0.01
USD 300,000	Societe Generale SA '144A' FRN 13/9/2021 (Perpetual)	313,125	0.01
EUR 726,000	Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual)*	922,115	0.04
EUR 510,000	Solvay Finance SA FRN 12/11/2023 (Perpetual)	665,233	0.03
EUR 660,000	WFS Global Holding SAS 9.5% 15/7/2022	811,474	0.03
		33,789,347	1.36

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Germany		
EUR 812,000	Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	718,011	0.03
EUR 250,000	ADLER Real Estate AG 2.125% 8/2/2024	287,865	0.01
EUR 56,000	ADLER Real Estate AG 4.75% 8/4/2020	66,851	0.00
EUR 336,000	Blitz F18-674 GmbH 6% 30/7/2026	394,920	0.02
EUR 200,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.6% 22/2/2027	240,293	0.01
EUR 506,306	IHO Verwaltungs GmbH 2.75% 15/9/2021	597,951	0.02
EUR 895,223	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% 15/9/2023	1,072,012	0.04
EUR 500,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% 15/9/2026	599,005	0.02
USD 1,466,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.5% 15/9/2023	1,421,104	0.06
EUR 200,000	IKB Deutsche Industriebank AG FRN 31/1/2028	232,009	0.01
EUR 548,000	Pistin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	628,902	0.03
EUR 391,000	RWE AG FRN 21/4/2075	465,061	0.02
EUR 564,000	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	579,127	0.02
EUR 640,000	Unitymedia GmbH 3.75% 15/1/2027	787,226	0.03
EUR 362,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.5% 15/1/2027	445,651	0.02
EUR 466,200	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.25% 15/1/2029*	613,901	0.03
		9,149,889	0.37
	Guernsey		
USD 2,700,000	Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022	2,737,185	0.11
EUR 230,000	Summit Germany Ltd 2% 31/1/2025	253,568	0.01
		2,990,753	0.12
	Hong Kong		
USD 565,000	Hongkong & Shanghai Banking Corp Ltd/The FRN 27/10/2018 (Perpetual)	438,006	0.02
	Ireland		
EUR 210,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	270,347	0.01
EUR 900,000	Allied Irish Banks Plc FRN 28/11/2025	1,111,276	0.04
EUR 183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	199,331	0.01
EUR 4,659,000	Arbour CLO V DAC FRN 15/9/2031	5,320,275	0.21
USD 5,865,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15/5/2023	5,822,772	0.23
GBP 317,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	402,197	0.02
GBP 825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	1,046,267	0.04
EUR 454,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 6.75% 15/5/2024	573,575	0.02
USD 8,888,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.25% 15/5/2024	9,169,446	0.37

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 5,100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,902,198	0.24
EUR 5,880,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	6,817,440	0.27
EUR 300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	353,990	0.01
EUR 440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	482,730	0.02
EUR 400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	441,954	0.02
EUR 233,000	Bank of Ireland FRN 18/6/2020 (Perpetual)	294,369	0.01
EUR 916,000	Bank of Ireland FRN 11/6/2024	1,094,109	0.04
GBP 150,000	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/9/2027	188,535	0.01
EUR 169,500	Cadogan Square CLO IX DAC FRN 15/7/2030	191,779	0.01
EUR 2,810,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	3,209,357	0.13
EUR 6,000,000	Cadogan Square CLO XI DAC FRN 15/2/2031	6,982,821	0.28
EUR 1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,184,037	0.09
EUR 375,000	eircom Finance DAC 4.5% 31/5/2022	448,261	0.02
USD 1,154,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15/10/2024	1,159,770	0.05
EUR 200,000	GLG Euro CLO IV DAC FRN 15/5/2031	215,434	0.01
EUR 4,500,000	Milltown Park CLO DAC FRN 15/1/2031	5,149,348	0.21
EUR 200,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	216,217	0.01
EUR 298,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	337,206	0.01
EUR 147,000	Ozlme II DAC FRN 15/10/2030	165,450	0.01
EUR 800,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	936,461	0.04
EUR 585,000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/1/2026	700,022	0.03
GBP 1,141,000	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.5% 15/9/2024	1,475,829	0.06
GBP 225,000	Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC 5.75% 15/4/2023*	299,821	0.01
		63,161,643	2.54
	Italy		
EUR 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 12/12/2042	272,444	0.01
EUR 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	241,294	0.01
EUR 385,000	Banca IFIS SpA FRN 17/10/2027	415,796	0.02
EUR 270,000	Banca IFIS SpA 2% 24/4/2023	295,572	0.01
EUR 370,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	403,121	0.02
EUR 751,000	Banco BPM SpA 2.75% 27/7/2020	881,737	0.03
EUR 625,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/8/2023	726,898	0.03
EUR 437,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/9/2023	577,990	0.02
EUR 175,000	UKO Italia Bondco SpA 3.875% 1/4/2024	216,940	0.01
EUR 408,000	Nexi Capital SpA FRN 1/5/2023	474,675	0.02
EUR 560,000	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	674,492	0.03
EUR 355,000	Snaitech SpA 6.375% 7/11/2021	431,472	0.02
EUR 400,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	443,028	0.02
EUR 327,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28/1/2026*	379,625	0.01
EUR 253,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/1/2023	310,470	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 400,000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/1/2024	487,379	0.02
GBP 450,000	Telecom Italia SpA/Milano 5.875% 19/5/2023*	646,685	0.03
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	232,172	0.01
EUR 775,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	899,503	0.04
EUR 290,000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	353,222	0.01
EUR 537,000	UniCredit SpA FRN 3/1/2027	636,154	0.02
EUR 751,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	995,150	0.04
EUR 220,000	Wind Tre SpA FRN 20/1/2024	241,452	0.01
EUR 600,000	Wind Tre SpA 3.125% 20/1/2025	654,460	0.03
		12,001,619	0.49
	Japan		
USD 3,925,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2027 (Perpetual)	3,563,884	0.14
EUR 850,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	1,039,377	0.04
USD 9,026,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	8,743,939	0.35
EUR 573,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	692,467	0.03
USD 4,506,000	SoftBank Group Corp 5.125% 19/9/2027*	4,348,290	0.18
		18,387,756	0.74
	Jersey		
GBP 110,000	AA Bond Co Ltd 4.248% 31/7/2020	147,257	0.00
GBP 320,000	AA Bond Co Ltd 4.875% 31/7/2024	419,397	0.02
EUR 622,000	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15/8/2024	681,142	0.03
GBP 498,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	646,865	0.02
USD 1,955,000	Ensco Jersey Finance Ltd 3% 31/1/2024	1,819,071	0.07
USD 1,626,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/12/2018 (Perpetual)	1,644,293	0.07
EUR 797,923	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	927,445	0.04
EUR 200,000	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/4/2021	240,828	0.01
		6,526,288	0.26
	Luxembourg		
USD 2,070,000	Altice Financing SA '144A' 6.625% 15/2/2023	2,082,938	0.08
USD 5,705,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	5,448,275	0.22
EUR 200,000	Altice Finco SA 4.75% 15/1/2028	196,585	0.01
USD 9,659,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.75% 15/5/2022*	9,369,230	0.38
EUR 2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025*	2,639,249	0.11
EUR 300,000	ARD Finance SA 6.625% 15/9/2023*	361,239	0.02
EUR 200,000	Arrowtown SA 1.5% 18/1/2021	333,957	0.01
GBP 400,000	B&M European Value Retail SA 4.125% 1/2/2022	526,199	0.02
GBP 200,000	Cabot Financial Luxembourg SA 6.5% 1/4/2021	260,684	0.01
GBP 406,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023*	519,408	0.02
EUR 100,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 1/11/2021	109,790	0.00
USD 620,000	Codere Finance 2 Luxembourg SA '144A' 7.625% 1/11/2021	572,803	0.02
EUR 589,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	686,987	0.03
EUR 399,000	DEA Finance SA 7.5% 15/10/2022	501,350	0.02
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 685,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 15/7/2022	894,142	0.04
EUR 200,000	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.75% 14/10/2019	249,798	0.01
EUR 340,000	Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 1/9/2023*	354,959	0.01
EUR 675,000	Horizon Parent Holdings Sarl 8.25% 15/2/2022*	824,583	0.03
EUR 400,000	INEOS Group Holdings SA 5.375% 1/8/2024	491,874	0.02
USD 2,016,000	Intelsat Connect Finance SA '144A' 9.5% 15/2/2023	2,013,480	0.08
USD 4,152,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	3,797,793	0.15
USD 8,776,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8.75% 15/7/2025	9,275,179	0.37
USD 387,000	Intelsat SA '144A' 4.5% 15/6/2025	576,036	0.02
EUR 195,000	LHMC Finco Sarl 6.25% 20/12/2023	233,934	0.01
USD 1,002,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 4.875% 15/4/2020*	1,007,010	0.04
USD 1,841,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.5% 15/4/2025*	1,578,857	0.06
USD 208,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.625% 15/10/2023*	187,200	0.01
USD 4,096,000	Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC '144A' 5.75% 1/8/2022	3,850,240	0.16
EUR 816,000	Matterhorn Telecom SA 3.875% 1/5/2022	971,076	0.04
USD 714,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025	695,929	0.03
EUR 127,000	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA 5.625% 15/7/2022	154,267	0.01
USD 5,366,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	5,298,925	0.21
USD 537,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	548,747	0.02
USD 159,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	174,502	0.01
EUR 528,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033*	842,994	0.03
USD 3,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028*	3,008,000	0.12
EUR 719,100	Telenet Finance VI Luxembourg SCA 4.875% 15/7/2027*	900,192	0.04
		61,538,190	2.47
	Mexico		
USD 505,000	Petroleos Mexicanos 5.375% 13/3/2022	516,469	0.02
	Netherlands		
EUR 700,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	872,930	0.04
EUR 700,000	ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2027 (Perpetual)	793,962	0.03
USD 777,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.125% 15/5/2028	804,195	0.03
USD 2,086,000	Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	2,099,038	0.08
USD 7,225,000	Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	7,152,750	0.29
USD 500,000	AT Securities BV FRN 21/7/2023 (Perpetual)	466,823	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 300,000	ATF Netherlands BV FRN 20/1/2023 (Perpetual)	355,397	0.01
EUR 335,000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 15/1/2025	403,627	0.02
EUR 4,410,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	5,146,945	0.21
EUR 3,548,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	4,092,428	0.16
EUR 327,000	Ceva Logistics Finance BV 5.25% 1/6/2025	379,686	0.02
USD 8,241,000	Clear Channel International BV '144A' 8.75% 15/12/2020	8,550,038	0.34
EUR 364,000	Constellium NV 4.25% 15/2/2026	432,079	0.02
USD 4,392,000	Constellium NV '144A' 5.75% 15/5/2024	4,360,080	0.18
USD 2,839,000	Constellium NV '144A' 5.875% 15/2/2026	2,789,318	0.11
USD 1,321,000	Constellium NV '144A' 6.625% 1/3/2025*	1,343,259	0.05
EUR 2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	3,109,123	0.13
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2020 (Perpetual)	249,668	0.01
EUR 800,000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 29/6/2021 (Perpetual)	1,049,646	0.04
EUR 313,000	Diamond BC BV 5.625% 15/8/2025*	342,503	0.01
EUR 3,000,000	Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/8/2031	3,491,161	0.14
EUR 200,000	Encavis Finance BV FRN 13/9/2023 (Perpetual)	240,657	0.01
EUR 2,638,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	3,177,064	0.13
EUR 600,000	Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 29/3/2024	758,140	0.03
EUR 800,000	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	975,942	0.04
EUR 4,514,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	5,359,408	0.22
EUR 240,000	InterXion Holding NV 4.75% 15/6/2025	291,441	0.01
EUR 214,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	249,691	0.01
GBP 172,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/3/2073	237,162	0.01
EUR 338,000	NN Group NV FRN 13/8/2024 (Perpetual)	408,286	0.02
EUR 629,000	Nyrstar Netherlands Holdings BV 6.875% 15/3/2024	651,817	0.03
EUR 348,000	OCI NV 5% 15/4/2023	426,422	0.02
EUR 348,000	OI European Group BV 3.125% 15/11/2024	418,652	0.02
USD 1,812,000	OI European Group BV '144A' 4% 15/3/2023	1,723,665	0.07
EUR 268,000	Promontoria Holding 264 BV 6.75% 15/8/2023	312,167	0.01
EUR 500,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2021 (Perpetual)	609,906	0.02
EUR 844,000	Repsol International Finance BV FRN 25/3/2075	805,681	0.03
USD 2,076,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025*	2,090,947	0.09
USD 1,456,000	Stars Group Holdings BV / Stars Group US Co-Borrower LLC '144A' 7% 15/7/2026	1,517,880	0.06
EUR 1,400,000	Telefonica Europe BV FRN 4/12/2019 (Perpetual)	1,684,194	0.07
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2020 (Perpetual)	489,735	0.02
EUR 600,000	Telefonica Europe BV FRN 18/9/2021 (Perpetual)	806,671	0.03
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	353,852	0.01
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	251,956	0.01
EUR 858,000	United Group BV FRN 1/7/2023	1,008,387	0.04
EUR 573,000	United Group BV 4.375% 1/7/2022	690,890	0.03
EUR 498,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	596,652	0.02
USD 200,000	UPC Holding BV '144A' 5.5% 15/1/2028	187,250	0.01
EUR 900,000	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15/5/2024	1,124,821	0.05
EUR 440,000	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15/1/2025*	510,844	0.02
USD 4,889,000	Ziggo Bond Finance BV '144A' 5.875% 15/1/2025	4,589,549	0.18
USD 2,449,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	2,308,183	0.09
		83,139,320	3.34
	Portugal		
EUR 3,100,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	1,118,335	0.04
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	1,433,704	0.06
		2,552,039	0.10
	Singapore		
EUR 1,240,000	Mulhacen Pte Ltd 6.5% 1/8/2023	1,450,228	0.06
	Spain		
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	518,363	0.02
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA (Restricted) FRN 18/5/2022 (Perpetual)	236,987	0.01
EUR 800,000	Banco Santander SA (Restricted) FRN 12/3/2019 (Perpetual)	941,850	0.04
EUR 500,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	628,816	0.03
EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	416,086	0.02
EUR 600,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	710,961	0.03
EUR 500,000	Bankia SA FRN 22/5/2024*	596,570	0.02
EUR 400,000	Bankia SA FRN 15/3/2027*	476,530	0.02
EUR 300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	326,539	0.01
EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	250,893	0.01
EUR 400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)*	429,953	0.02
EUR 300,000	CaixaBank SA FRN 15/2/2027	367,666	0.01
EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 14/7/2028	237,098	0.01
EUR 250,000	NH Hotel Group SA 3.75% 1/10/2023	305,113	0.01
EUR 394,000	Tendam Brands SAU 5% 15/9/2024*	446,872	0.02
		6,889,094	0.28
	Sweden		
EUR 175,000	Akelius Residential Property AB FRN 5/10/2078	201,906	0.01
EUR 821,000	Intrum AB 2.75% 15/7/2022	934,892	0.04
EUR 110,000	Intrum AB 3.125% 15/7/2024*	122,369	0.00
USD 200,000	Swedbank AB FRN 17/3/2022 (Perpetual)	201,406	0.01
EUR 305,000	Unilabs Subholding AB 5.75% 15/5/2025	344,056	0.01
EUR 328,500	Verisure Holding AB 6% 1/11/2022	397,283	0.02
EUR 410,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	481,267	0.02
EUR 600,000	Volvo Car AB 2% 24/1/2025	692,899	0.03
		3,375,899	0.14

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Switzerland		
USD 350,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	362,775	0.01
EUR 1,071,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	1,365,000	0.06
USD 575,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)	498,266	0.02
USD 244,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 19/2/2025 (Perpetual)	259,541	0.01
		2,505,582	0.10
	United Kingdom		
EUR 800,000	Algeco Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023	977,143	0.04
USD 3,777,000	Algeco Global Finance Plc '144A' 8% 15/2/2023	3,899,753	0.16
GBP 550,000	Ardonagh Midco 3 Plc 8.375% 15/7/2023	712,387	0.03
USD 2,564,000	Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023*	2,615,280	0.10
EUR 509,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/4/2025	550,263	0.02
EUR 116,000	Arrow Global Finance Plc FRN 1/3/2026*	129,078	0.00
GBP 425,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	506,881	0.02
GBP 338,000	Barclays Plc FRN 15/3/2023 (Perpetual)	454,736	0.02
EUR 200,000	Barclays Plc FRN 11/11/2025	235,132	0.01
USD 4,839,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	4,712,221	0.19
USD 1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026	1,383,998	0.06
GBP 300,000	Boparan Finance Plc 5.5% 15/7/2021*	360,203	0.01
GBP 650,000	Cognita Financing Plc 7.75% 15/8/2021	865,678	0.03
EUR 225,000	EC Finance Plc 2.375% 15/11/2022*	263,785	0.01
GBP 110,000	El Group Plc 6.375% 15/2/2022	147,773	0.01
USD 470,000	Ensco Plc 4.5% 1/10/2024	392,450	0.02
USD 1,073,000	Ensco Plc 5.2% 15/3/2025	906,685	0.04
USD 992,000	Ensco Plc 5.75% 1/10/2044	730,360	0.03
USD 4,668,000	Ensco Plc 7.75% 1/2/2026	4,480,429	0.18
GBP 220,000	GKN Holdings Plc 3.375% 12/5/2032	293,328	0.01
EUR 200,000	HSBC Holdings Plc FRN 16/9/2022 (Perpetual)	248,366	0.01
USD 350,000	HSBC Holdings Plc FRN 23/3/2023 (Perpetual)	353,062	0.01
USD 491,000	HSBC Holdings Plc FRN 30/3/2026 (Perpetual)	493,455	0.02
USD 825,000	Inmarsat Finance Plc '144A' 4.875% 15/5/2022	831,187	0.03
EUR 582,000	International Game Technology Plc 3.5% 15/7/2024	687,113	0.03
EUR 110,000	International Game Technology Plc 4.75% 15/2/2023	139,285	0.01
GBP 240,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	295,654	0.01
USD 2,980,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 5.625% 1/2/2023	2,937,900	0.12
GBP 898,000	Jerrold Finco Plc 6.125% 15/1/2024*	899,327	0.04
GBP 610,000	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/9/2021*	810,650	0.03
GBP 625,000	Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% 8/9/2023*	856,448	0.03
USD 500,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/11/2018 (Perpetual)	406,865	0.02
EUR 246,000	OTE Plc 3.5% 9/7/2020	301,021	0.01
GBP 477,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	635,467	0.03
USD 300,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 10/8/2020 (Perpetual)	309,250	0.01
USD 2,229,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	2,391,494	0.10
USD 450,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	476,437	0.02
GBP 520,000	Shop Direct Funding Plc 7.75% 15/11/2022*	576,222	0.02
GBP 325,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022*	419,655	0.02
EUR 695,000	Synlab Bondco Plc 6.25% 1/7/2022	838,695	0.03
GBP 100,000	Tesco Plc 5% 24/3/2023	143,104	0.01
GBP 3,000	Tesco Plc 5.5% 13/1/2033	4,586	0.00
EUR 537,000	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	604,539	0.02
EUR 275,000	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/6/2021	334,707	0.01
USD 5,937,000	TransDigm UK Holdings Plc '144A' 6.875% 15/5/2026	6,100,267	0.24
USD 1,478,000	Travelport Corporate Finance Plc '144A' 6% 15/3/2026	1,507,560	0.06
USD 200,000	Tullow Oil Plc '144A' 7% 1/3/2025	193,290	0.01
USD 298,000	Tullow Oil Plc 7% 1/3/2025	289,060	0.01
GBP 345,708	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	497,901	0.02
GBP 500,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032	636,280	0.03
EUR 156,000	Virgin Media Finance Plc 4.5% 15/1/2025	185,243	0.01
USD 1,897,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	1,835,347	0.07
GBP 1,262,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% 15/1/2025	1,672,909	0.07
USD 2,257,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.25% 15/1/2026	2,203,848	0.09
USD 844,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026*	831,340	0.03
GBP 200,000	Vodafone Group Plc 26/11/2020 (Zero Coupon)	248,049	0.01
		56,922,078	2.28
	United States		
USD 538,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	543,380	0.02
USD 1,275,000	Acadia Healthcare Co Inc 6.625% 15/2/2023	1,310,062	0.05
USD 604,000	Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 1/3/2024	631,077	0.03
USD 4,418,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	4,478,748	0.18
USD 1,711,000	Acosta Inc '144A' 7.75% 1/10/2022	782,782	0.03
USD 3,274,000	ADT Corp/The 3.5% 15/7/2022	3,116,684	0.13
USD 2,396,000	ADT Corp/The 4.125% 15/6/2023	2,285,185	0.09
USD 2,681,000	ADT Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	2,198,420	0.09
USD 1,361,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	1,384,402	0.05
USD 911,000	Advanced Micro Devices Inc 7% 1/7/2024	970,215	0.04
USD 1,134,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	1,272,915	0.05
USD 2,546,000	AES Corp/VA 5.125% 1/9/2027	2,577,825	0.10
USD 2,139,000	AES Corp/VA 5.5% 15/4/2025	2,208,517	0.09
USD 1,380,000	AES Corp/VA 6% 15/5/2026	1,466,250	0.06
USD 1,092,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	1,149,330	0.05
USD 734,000	Albertsons Cos LLC / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertson's LLC 6.625% 15/6/2024	713,815	0.03

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 370,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	370,000	0.01
USD 1,800,000	Allegro CLO VI Ltd 'Series 2017-2A D' '144A' FRN 17/1/2031	1,785,304	0.07
USD 2,640,000	Alliance Data Systems Corp '144A' 5.375% 1/8/2022	2,666,400	0.11
USD 4,070,000	Alliance Data Systems Corp '144A' 5.875% 1/11/2021	4,161,575	0.17
USD 10,271,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 8.25% 1/8/2023	10,681,840	0.43
USD 14,047,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	17,242,693	0.69
USD 1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	999,249	0.04
USD 1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A CR2' '144A' FRN 15/7/2027	1,003,031	0.04
USD 11,056,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15/7/2023	11,209,020	0.45
USD 3,751,000	Altice US Finance I Corp '144A' 5.5% 15/5/2026	3,689,296	0.15
USD 1,179,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	1,167,210	0.05
USD 2,644,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	2,660,393	0.11
USD 1,531,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	1,617,119	0.06
USD 1,750,000	Anchorage Capital CLO 7 Ltd 'Series 2015-7A ER' '144A' FRN 15/10/2027	1,767,702	0.07
USD 4,197,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	4,249,462	0.17
USD 1,634,000	Antero Resources Corp 5% 1/3/2025	1,654,425	0.07
USD 1,309,000	Antero Resources Corp 5.125% 1/12/2022	1,328,635	0.05
USD 385,000	Antero Resources Corp 5.625% 1/6/2023	396,550	0.02
USD 833,000	Apergy Corp '144A' 6.375% 1/5/2026	855,907	0.03
USD 1,440,000	Apidos CLO XII 'Series 2013-12A AR' '144A' FRN 15/4/2031	1,438,974	0.06
USD 1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A CRR' '144A' FRN 20/4/2031	996,528	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A DRR' '144A' FRN 20/4/2031	985,897	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A B' '144A' FRN 25/7/2030	981,642	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XXIX 'Series 2018-29A C' '144A' FRN 25/7/2030	992,625	0.04
USD 2,002,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	2,044,543	0.08
USD 2,549,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020	2,555,373	0.10
USD 1,228,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	1,206,510	0.05
USD 3,151,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	3,168,724	0.13
USD 3,026,000	Arconic Inc 5.9% 1/2/2027	3,079,258	0.12
USD 500,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	492,585	0.02
USD 750,000	Ares XXXIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA C' '144A' FRN 15/5/2030	744,572	0.03
USD 500,000	Ares XXXVR CLO Ltd 'Series 2015-35RA D' '144A' FRN 15/7/2030	499,974	0.02
USD 2,794,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	2,821,940	0.11

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,939,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	1,983,238	0.08
USD 1,981,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	2,198,910	0.09
USD 410,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.375% 15/8/2027	395,650	0.02
USD 1,870,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.25% 1/8/2026	1,926,100	0.08
USD 856,000	Ashtead Capital Inc '144A' 5.625% 1/10/2024	892,380	0.04
USD 186,000	AssuredPartners Inc '144A' 7% 15/8/2025	182,745	0.01
USD 1,600,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A B' '144A' FRN 15/1/2031	1,580,040	0.06
USD 1,750,000	Atlas Senior Loan Fund X Ltd 'Series 2018-10A D' '144A' FRN 15/1/2031	1,720,264	0.07
EUR 211,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024*	253,402	0.01
USD 15,571,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	15,843,493	0.64
USD 3,545,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	3,682,369	0.15
USD 167,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 1/6/2022	166,791	0.01
USD 3,123,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	3,099,578	0.12
USD 431,000	B&G Foods Inc 5.25% 1/4/2025	419,148	0.02
EUR 770,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	903,650	0.04
USD 9,933,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	9,995,081	0.40
USD 4,649,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 8.5% 31/1/2027	4,770,571	0.19
USD 1,727,000	Bausch Health Cos Inc/US '144A' 9.25% 1/4/2026	1,836,561	0.07
USD 2,251,000	BBA US Holdings Inc '144A' 5.375% 1/5/2026	2,260,004	0.09
USD 1,396,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	1,294,780	0.05
EUR 320,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	396,299	0.02
USD 2,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A C' '144A' FRN 15/10/2030	1,999,821	0.08
USD 1,000,000	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A D' '144A' FRN 15/10/2030	1,014,812	0.04
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XV Ltd 'Series 2018-15A A2A' '144A' FRN 18/7/2031	500,000	0.02
USD 135,000	Berry Global Inc 5.5% 15/5/2022	137,362	0.01
USD 1,280,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	1,327,616	0.05
USD 2,111,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	2,216,813	0.09
USD 4,607,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6% 18/8/2021	4,581,759	0.18
USD 28,285,000	Blackstone CQP Holdco LP '144A' 6.5% 20/3/2021	28,490,717	1.14
USD 618,000	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15/2/2025	631,905	0.03
USD 4,444,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	5,060,605	0.20
USD 3,927,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	4,565,137	0.18
USD 10,996,000	BlueLine Rental Finance Corp / BlueLine Rental LLC '144A' 9.25% 15/3/2024	11,577,139	0.46

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,071,000	BMC Software Finance Inc '144A' 8.125% 15/7/2021	3,137,487	0.13
USD 710,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	701,125	0.03
USD 3,252,000	Boyd Gaming Corp 6% 15/8/2026	3,292,650	0.13
USD 645,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	688,925	0.03
USD 2,653,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	2,735,906	0.11
USD 1,235,000	Brink's Co/The '144A' 4.625% 15/10/2027	1,162,444	0.05
USD 2,511,000	Bruin E&P Partners LLC '144A' 8.875% 1/8/2023	2,605,163	0.10
EUR 498,000	BWAY Holding Co 4.75% 15/4/2024	585,939	0.02
USD 472,000	BWAY Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	472,000	0.02
USD 337,000	BWAY Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	330,577	0.01
USD 2,963,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	3,000,037	0.12
USD 4,751,000	Cablevision Systems Corp 8% 15/4/2020	5,000,428	0.20
USD 1,688,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.25% 15/10/2025	1,601,280	0.06
USD 1,296,000	Calfrac Holdings LP '144A' 8.5% 15/6/2026	1,244,160	0.05
USD 4,311,000	California Resources Corp '144A' 8% 15/12/2022*	3,890,677	0.16
USD 1,844,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	1,894,710	0.08
USD 673,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	693,190	0.03
USD 6,247,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	5,919,032	0.24
USD 2,014,000	Calpine Corp 5.375% 15/1/2023	1,925,888	0.08
USD 1,305,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	1,194,075	0.05
USD 4,583,000	Calpine Corp '144A' 5.875% 15/1/2024	4,634,559	0.19
USD 256,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 6.5% 15/4/2021	253,440	0.01
USD 890,000	Calumet Specialty Products Partners LP / Calumet Finance Corp 7.625% 15/1/2022	885,550	0.04
USD 1,300,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2013-4 Ltd 'Series 2013-4A DRR' '144A' FRN 15/1/2031	1,277,711	0.05
USD 500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R Ltd 'Series 2014-2RA B' '144A' FRN 15/5/2031	497,157	0.02
USD 750,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2015-3 Ltd 'Series 2015-3A A2R' '144A' FRN 28/7/2028	750,032	0.03
USD 1,500,000	Carlyle US Clo 2017-2 Ltd FRN 20/7/2031	1,520,206	0.06
USD 991,000	Carriage Services Inc '144A' 6.625% 1/6/2026	1,013,297	0.04
USD 1,689,000	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15/4/2023*	1,739,670	0.07
USD 2,121,000	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15/7/2025	2,265,378	0.09
USD 1,875,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,800,000	0.07
USD 1,500,000	CBAM 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/7/2030	1,503,522	0.06
USD 2,894,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	2,784,638	0.11
USD 6,496,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	6,109,813	0.25
USD 17,010,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	16,308,337	0.66
USD 858,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026	862,290	0.03
USD 3,949,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	3,899,637	0.16
USD 2,925,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	3,056,625	0.12
USD 1,155,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	1,136,446	0.05
USD 1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	1,000,670	0.04
USD 1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,000,433	0.04
USD 1,000,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	1,000,457	0.04
USD 750,000	Cent CLO 17 Ltd '144A' FRN 30/4/2031	755,789	0.03
USD 1,924,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025*	1,939,777	0.08
USD 12,350,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026*	12,797,587	0.51
USD 3,704,000	CenturyLink Inc 5.625% 1/4/2025*	3,639,180	0.15
USD 5,406,000	CenturyLink Inc 6.45% 15/6/2021	5,661,163	0.23
USD 841,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	883,050	0.04
USD 3,905,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024*	4,203,733	0.17
USD 2,390,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	2,142,714	0.09
USD 2,737,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	2,750,685	0.11
USD 6,828,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 5.125% 15/12/2021	6,853,537	0.28
USD 4,181,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.5% 1/4/2028	4,379,597	0.18
USD 4,259,000	Cequel Communications Holdings I LLC / Cequel Capital Corp '144A' 7.75% 15/7/2025	4,546,482	0.18
USD 1,002,000	CF Industries Inc 4.95% 1/6/2043	875,498	0.04
USD 245,000	CF Industries Inc 5.15% 15/3/2034	229,994	0.01
USD 2,606,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	2,563,852	0.10
USD 2,221,000	Chaparral Energy Inc '144A' 8.75% 15/7/2023	2,215,447	0.09
USD 1,026,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	1,043,955	0.04
EUR 1,556,000	Chemours Co/The 4% 15/5/2026	1,833,745	0.07
USD 2,144,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	2,253,880	0.09
USD 700,000	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 15/4/2030	697,398	0.03
USD 430,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	439,138	0.02
USD 4,410,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/3/2025	4,702,163	0.19
USD 6,437,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/6/2024	7,145,070	0.29
USD 4,366,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 8% 15/12/2022	4,593,818	0.18
USD 1,296,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/1/2025*	1,328,400	0.05
USD 8,942,000	Chesapeake Energy Corp 8% 15/6/2027*	9,098,485	0.37

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,988,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	1,679,860	0.07
USD 2,777,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	2,908,907	0.12
USD 563,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2026	532,739	0.02
USD 1,730,000	CIFC Funding 2013-II Ltd 'Series 2013-2A B1LR' '144A' FRN 18/10/2030	1,734,647	0.07
USD 700,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd 'Series 2014-2RA A3' '144A' FRN 24/4/2030	700,592	0.03
USD 1,500,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 18/4/2031	1,491,392	0.06
USD 1,800,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 18/4/2031	1,777,402	0.07
USD 500,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 17/10/2031	500,000	0.02
USD 250,000	CIFC Funding 2018-IV Ltd 'Series 2018-4A D' '144A' FRN 17/10/2031	250,000	0.01
USD 1,774,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	1,574,957	0.06
USD 1,674,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 8% 15/10/2025	1,494,045	0.06
USD 1,080,000	CIT Group Inc 5.25% 7/3/2025	1,098,900	0.04
USD 5,998,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	5,713,095	0.23
USD 854,000	CIT Group Inc 6.125% 9/3/2028	894,565	0.04
USD 1,810,000	Citgo Holding Inc '144A' 10.75% 15/2/2020	1,936,700	0.08
USD 18,257,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	18,759,067	0.75
USD 13,246,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15/11/2022	13,564,434	0.54
USD 7,560,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15/3/2020	7,616,700	0.31
USD 1,650,000	Clear Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 20/10/2030	1,653,251	0.07
USD 1,995,000	Cleveland-Cliffs Inc '144A' 4.875% 15/1/2024	1,950,113	0.08
USD 16,672,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	16,712,946	0.67
USD 139,000	CNX Resources Corp 8% 1/4/2023	147,036	0.01
EUR 407,000	Colfax Corp 3.25% 15/5/2025	485,949	0.02
USD 1,470,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 15/6/2024	1,493,888	0.06
USD 182,000	CommScope Technologies LLC '144A' 5% 15/3/2027	177,905	0.01
USD 19,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	19,771	0.00
USD 4,066,000	Comstock Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	3,964,680	0.16
USD 5,478,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	6,244,920	0.25
USD 5,173,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	5,093,274	0.20
USD 3,099,000	CoreCivic Inc 4.75% 15/10/2027	2,781,090	0.11
USD 3,515,000	Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corp '144A' 7.5% 15/5/2025	3,598,481	0.14
USD 3,844,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	3,920,880	0.16
USD 575,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	595,844	0.02
USD 1,072,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	988,240	0.04
USD 3,818,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI '144A' 4.75% 1/2/2026	3,674,825	0.15
USD 10,665,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	10,411,706	0.42
USD 4,537,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	4,441,950	0.18
USD 380,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	397,100	0.02
USD 5,284,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15/1/2023	5,895,795	0.23
USD 12,271,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	14,403,086	0.58
USD 2,906,000	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc '144A' 7.5% 1/4/2025	2,942,325	0.12
USD 3,478,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5% 15/3/2024	3,543,212	0.14
USD 503,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 5.375% 15/3/2027	509,287	0.02
USD 1,821,000	DaVita Inc 5.125% 15/7/2024	1,759,541	0.07
USD 2,055,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 4.75% 30/9/2021	2,090,963	0.08
USD 2,146,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	2,266,713	0.09
USD 2,536,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	2,742,050	0.11
USD 6,655,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	7,115,875	0.29
USD 1,634,000	Denbury Resources Inc '144A' 7.5% 15/2/2024	1,660,552	0.07
USD 3,225,000	Denbury Resources Inc '144A' 9.25% 31/3/2022	3,454,781	0.14
USD 1,314,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/11/2043	942,795	0.04
USD 48,000	Diamond Offshore Drilling Inc 5.7% 15/10/2039	38,400	0.00
USD 1,460,000	Diamond Offshore Drilling Inc 7.875% 15/8/2025*	1,503,479	0.06
USD 949,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 1/11/2024	958,490	0.04
USD 942,000	Diamondback Energy Inc 5.375% 31/5/2025	971,438	0.04
USD 2,214,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	1,978,763	0.08
USD 9,324,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022*	9,029,735	0.36
USD 2,146,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/11/2024*	1,875,067	0.08
USD 782,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	799,595	0.03
USD 2,295,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026*	2,080,991	0.08
USD 2,497,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	2,356,869	0.09
USD 11,699,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp '144A' 8.125% 15/6/2021*	12,108,465	0.49
USD 2,370,000	Eagle Holding Co II LLC '144A' 7.625% 15/5/2022	2,408,513	0.10
USD 956,000	Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC '144A' 7.5% 1/5/2025	959,021	0.04
USD 940,000	Eclipse Resources Corp 8.875% 15/7/2023	958,800	0.04
USD 1,036,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.272% 28/8/2023	1,042,658	0.04
USD 1,111,000	Elanco Animal Health Inc '144A' 4.9% 28/8/2028	1,125,365	0.05
USD 712,000	Eldorado Resorts Inc 6% 1/4/2025	728,020	0.03
USD 2,842,000	Embarq Corp 7.995% 1/6/2036	2,782,265	0.11
USD 1,113,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	1,136,651	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 2,340,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	2,345,850	0.09
USD 2,049,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	2,041,316	0.08
USD 5,120,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.375% 15/1/2023	4,402,176	0.18
USD 1,016,000	Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 7.25% 15/1/2022	977,900	0.04
USD 1,388,000	Energizer Gamma Acquisition Inc '144A' 6.375% 15/7/2026	1,437,899	0.06
USD 2,494,000	Engility Corp 8.875% 1/9/2024	2,677,933	0.11
USD 1,619,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	1,528,433	0.06
USD 460,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	449,141	0.02
USD 296,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	288,392	0.01
USD 602,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	513,653	0.02
USD 1,643,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	1,468,954	0.06
USD 1,507,000	EnPro Industries Inc 5.875% 15/9/2022	1,542,781	0.06
USD 1,695,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	1,642,031	0.07
USD 327,000	Envision Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/12/2024	349,890	0.01
USD 4,021,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 7.75% 15/5/2026	4,121,525	0.17
USD 86,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 9.375% 1/5/2020	84,710	0.00
USD 3,367,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 9.375% 1/5/2024	2,685,182	0.11
EUR 343,000	Equinix Inc 2.875% 15/3/2024	402,553	0.02
EUR 557,000	Equinix Inc 2.875% 1/10/2025	638,492	0.03
USD 120,000	Equinix Inc 5.375% 1/4/2023	123,750	0.00
USD 240,000	Equinix Inc 5.375% 15/5/2027	245,100	0.01
USD 5,143,000	Equinix Inc 5.875% 15/1/2026	5,335,863	0.21
USD 850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)	30	0.00
USD 1,092,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	1,060,605	0.04
USD 4,269,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	4,007,524	0.16
USD 4,314,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	4,411,065	0.18
EUR 350,000	Federal-Mogul LLC / Federal-Mogul Financing Corp 5% 15/7/2024	432,639	0.02
USD 15,077,000	First Data Corp '144A' 5.75% 15/1/2024	15,453,925	0.62
USD 2,698,000	First Data Corp '144A' 7% 1/12/2023	2,812,665	0.11
USD 998,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	1,012,970	0.04
USD 556,000	Flexi-Van Leasing Inc '144A' 10% 15/2/2023	486,500	0.02
USD 589,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	591,049	0.02
USD 5,336,000	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 1/3/2022	5,169,250	0.21
USD 10,523,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	10,145,224	0.41
USD 1,285,000	Freeport-McMoRan Inc 4% 14/11/2021	1,275,363	0.05
USD 1,317,000	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14/11/2034	1,221,517	0.05
USD 12,524,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	11,255,945	0.45
USD 1,166,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	1,196,807	0.05
USD 3,151,000	Frontier Communications Corp 7.125% 15/3/2019	3,174,832	0.13
USD 2,360,000	Frontier Communications Corp '144A' 8.5% 1/4/2026	2,233,150	0.09
USD 1,936,000	Frontier Communications Corp 10.5% 15/9/2022	1,717,553	0.07
USD 14,373,000	Frontier Communications Corp 11% 15/9/2025	11,246,873	0.45
USD 2,080,000	FS Energy & Power Fund '144A' 7.5% 15/8/2023	2,142,400	0.09
USD 1,000,000	Galaxy XXI CLO Ltd 'Series 2015-21A DR' '144A' FRN 20/4/2031	979,058	0.04
USD 500,000	Galaxy XXV CLO Ltd 'Series 2018-25A D' '144A' FRN 15/10/2031	500,000	0.02
USD 1,000,000	Galaxy XXVII CLO Ltd 'Series 2018-27A D' '144A' FRN 16/5/2031	996,550	0.04
USD 1,015,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	1,030,225	0.04
USD 3,482,000	Gates Global LLC / Gates Global Co '144A' 6% 15/7/2022	3,525,525	0.14
USD 2,140,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	2,098,875	0.08
USD 1,704,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.25% 15/5/2026	1,601,760	0.06
USD 819,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	794,430	0.03
USD 4,587,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	5,125,972	0.21
USD 889,000	GEO Group Inc/The 5.125% 1/4/2023	864,553	0.03
USD 3,105,000	GEO Group Inc/The 5.875% 15/10/2024	3,042,900	0.12
USD 344,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	359,986	0.01
USD 1,482,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 1/11/2023	1,567,215	0.06
USD 368,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	384,560	0.02
USD 70,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	74,725	0.00
USD 4,258,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	4,337,838	0.17
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd FRN 20/4/2030	992,951	0.04
USD 750,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd FRN 20/4/2030	744,538	0.03
USD 1,187,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	1,218,159	0.05
USD 4,990,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	5,141,850	0.21
USD 1,595,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 15/4/2031	1,560,885	0.06
USD 690,000	Greenwood Park CLO Ltd 'Series 2018-1A E' '144A' FRN 15/4/2031	665,257	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,970,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	1,930,600	0.08
USD 1,510,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	1,581,725	0.06
USD 520,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	504,400	0.02
USD 438,000	GTT Communications Inc '144A' 7.875% 31/12/2024	417,195	0.02
USD 408,000	Gulfport Energy Corp 6% 15/10/2024	404,940	0.02
USD 369,000	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/1/2026	360,698	0.01
USD 3,023,000	Gulfport Energy Corp 6.625% 1/5/2023	3,099,575	0.12
USD 3,336,000	Halcon Resources Corp 6.75% 15/2/2025	3,127,500	0.13
USD 1,562,000	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	1,472,185	0.06
USD 182,000	HCA Inc 4.5% 15/2/2027	179,725	0.01
USD 5,468,000	HCA Inc 4.75% 1/5/2023	5,568,489	0.22
USD 5,481,000	HCA Inc 5% 15/3/2024	5,603,117	0.22
USD 2,444,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	2,523,430	0.10
USD 3,277,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2026	3,370,657	0.14
USD 2,847,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	2,868,352	0.12
USD 11,444,000	HCA Inc 5.5% 15/6/2047	11,411,957	0.46
USD 3,013,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	3,024,148	0.12
USD 15,421,000	HD Supply Inc (Step-up coupon) '144A' 5.75% 15/4/2024	16,249,879	0.65
USD 1,202,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.5% 1/6/2022	1,277,125	0.05
USD 932,000	Herc Rentals Inc '144A' 7.75% 1/6/2024	1,008,890	0.04
USD 2,402,000	Hess Infrastructure Partners LP / Hess Infrastructure Partners Finance Corp '144A' 5.625% 15/2/2026	2,432,025	0.10
USD 1,590,000	Hexion Inc 6.625% 15/4/2020	1,509,512	0.06
USD 1,765,000	Hexion Inc '144A' 10.375% 1/2/2022	1,747,350	0.07
USD 750,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 A2' '144A' FRN 18/7/2031	740,133	0.03
USD 1,250,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 B' '144A' FRN 18/7/2031	1,219,344	0.05
USD 1,000,000	Highbridge Loan Management 12-2018 Ltd 'Series 12A-18 C' '144A' FRN 18/7/2031	971,102	0.04
USD 1,030,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	1,004,250	0.04
USD 1,977,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.125% 1/5/2026	1,991,827	0.08
USD 431,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	427,229	0.02
USD 1,193,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,161,070	0.05
USD 5,194,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	5,174,522	0.21
USD 1,546,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,500,053	0.06
USD 1,333,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	1,439,640	0.06
USD 1,746,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	1,776,555	0.07
USD 967,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	999,636	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 768,000	Immucor Inc '144A' 11.125% 15/2/2022	773,760	0.03
USD 4,431,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent Inc '144A' 7.125% 1/5/2021	4,491,926	0.18
USD 19,727,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	20,081,494	0.81
USD 8,001,000	Informatica LLC '144A' 7.125% 15/7/2023*	8,191,022	0.33
USD 2,635,000	inVentiv Group Holdings Inc / inVentiv Health Inc/inVentiv Health Clinical Inc '144A' 7.5% 1/10/2024	2,799,977	0.11
EUR 2,149,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	2,531,458	0.10
USD 578,000	IRB Holding Corp '144A' 6.75% 15/2/2026	553,435	0.02
EUR 250,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	288,993	0.01
USD 150,000	Iron Mountain Inc 6% 15/8/2023	154,500	0.01
USD 282,000	iStar Inc 4.625% 15/9/2020	281,295	0.01
USD 1,153,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	1,144,353	0.05
USD 488,000	iStar Inc 6% 1/4/2022	493,480	0.02
USD 249,000	Itron Inc '144A' 5% 15/1/2026	237,969	0.01
USD 247,000	Jagged Peak Energy LLC '144A' 5.875% 1/5/2026	243,606	0.01
USD 10,752,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC '144A' 6.375% 1/8/2023	10,859,520	0.44
USD 848,000	JB Poindexter & Co Inc '144A' 7.125% 15/4/2026	880,860	0.04
USD 5,526,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	5,218,894	0.21
USD 4,345,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.875% 15/7/2024*	4,194,592	0.17
USD 2,676,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	2,755,350	0.11
USD 4,083,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 6.875% 15/4/2022	4,123,945	0.17
USD 5,693,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 7.375% 1/4/2020	5,821,093	0.23
USD 1,342,000	Jeld-Wen Inc '144A' 4.625% 15/12/2025	1,254,770	0.05
USD 3,174,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 11% 15/5/2022	3,507,270	0.14
USD 2,199,000	K Hovnanian Enterprises Inc '144A' 10% 15/7/2022	2,209,995	0.09
USD 1,376,000	Kaiser Aluminum Corp 5.875% 15/5/2024	1,420,734	0.06
USD 1,227,000	KAR Auction Services Inc '144A' 5.125% 1/6/2025	1,208,595	0.05
USD 100,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 4.75% 1/6/2027	95,500	0.00
USD 369,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	370,384	0.01
USD 2,341,000	Koppers Inc '144A' 6% 15/2/2025	2,358,557	0.09
USD 1,798,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	1,858,682	0.07
EUR 252,000	Kronos International Inc 3.75% 15/9/2025	288,800	0.01
USD 284,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	232,880	0.01

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,814,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,363,760	0.09
USD 285,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	288,781	0.01
USD 1,836,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 1/10/2025	1,728,135	0.07
USD 1,131,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	1,219,652	0.05
USD 1,000,000	LCM XIV LP '144A' FRN 20/7/2031	995,054	0.04
EUR 14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)	635,013	0.03
USD 1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)	48,662	0.00
EUR 7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014	304,339	0.01
EUR 1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012	53,095	0.00
USD 5,760,000	Leiner Health Products (Defaulted) 9.75% 17/5/2013	174,096	0.01
USD 561,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	553,987	0.02
USD 1,807,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	1,736,979	0.07
USD 282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	281,055	0.01
USD 862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	909,410	0.04
USD 1,397,000	Lennar Corp 6.625% 1/5/2020	1,462,743	0.06
USD 1,588,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	1,748,565	0.07
USD 3,335,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	3,276,637	0.13
USD 4,190,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 15/1/2024	4,200,475	0.17
USD 828,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	818,773	0.03
USD 1,341,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	1,360,713	0.05
USD 1,821,000	Level 3 Parent LLC 5.75% 1/12/2022	1,839,210	0.07
USD 766,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	793,768	0.03
USD 339,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	334,339	0.01
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A CR2' '144A' FRN 19/4/2030	999,973	0.04
USD 1,000,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A DR2' '144A' FRN 19/4/2030	999,858	0.04
USD 1,250,000	Madison Park Funding XXVII Ltd 'Series 2018-27A C' '144A' FRN 20/4/2030	1,223,151	0.05
USD 1,217,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6% 1/8/2026	1,226,128	0.05
USD 1,606,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.5% 15/9/2026	1,654,180	0.07
USD 3,408,000	Matador Resources Co '144A' 5.875% 15/9/2026	3,467,640	0.14
USD 417,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	337,770	0.01
USD 711,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	595,462	0.02
USD 2,714,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025*	2,659,906	0.11
USD 458,000	Matthews International Corp '144A' 5.25% 1/12/2025	434,250	0.02
USD 2,020,000	McDermott Technology Americas Inc / McDermott Technology US Inc '144A' 10.625% 1/5/2024	2,146,250	0.09
USD 928,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	802,720	0.03
USD 4,229,000	Mediacom Broadband LLC / Mediacom Broadband Corp 5.5% 15/4/2021	4,275,565	0.17

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,102,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,102,000	0.04
USD 1,244,000	Mercer International Inc '144A' 5.5% 15/1/2026	1,216,010	0.05
USD 775,000	Mercer International Inc 6.5% 1/2/2024	796,313	0.03
USD 272,000	Mercer International Inc 7.75% 1/12/2022	284,580	0.01
USD 7,890,000	Meredith Corp '144A' 6.875% 1/2/2026	8,008,350	0.32
USD 150,000	Meritage Homes Corp 7.15% 15/4/2020	158,250	0.01
USD 4,629,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,623,768	0.19
USD 2,022,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	1,874,192	0.08
USD 8,825,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	9,111,813	0.37
USD 600,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	567,000	0.02
USD 1,945,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	2,141,931	0.09
USD 113,000	Micron Technology Inc 5.5% 1/2/2025	117,661	0.00
USD 2,628,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 6.875% 15/8/2023	2,775,825	0.11
USD 6,886,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	7,008,505	0.28
USD 1,381,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	1,372,369	0.05
USD 15,783,000	Momentive Performance Materials Inc 3.88% 24/10/2021	16,927,267	0.68
USD 4,469,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	4,636,587	0.19
USD 1,420,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	1,393,375	0.06
USD 500,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	501,875	0.02
USD 410,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	416,150	0.02
USD 256,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 6.375% 1/3/2024	270,080	0.01
USD 852,000	MSCI Inc '144A' 5.25% 15/11/2024	879,690	0.04
USD 1,325,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	1,334,937	0.05
USD 430,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	429,057	0.02
USD 4,487,000	Nabors Industries Inc '144A' 5.75% 1/2/2025	4,337,368	0.17
USD 2,114,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	2,198,560	0.09
USD 1,439,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	1,501,956	0.06
USD 1,548,000	Navient Corp 5.5% 25/1/2023	1,534,455	0.06
USD 555,000	Navient Corp 5.625% 1/8/2033	468,975	0.02
USD 681,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	662,273	0.03
USD 1,801,000	Navient Corp 6.5% 15/6/2022	1,864,035	0.07
USD 1,201,000	Navient Corp 6.625% 26/7/2021	1,253,544	0.05
USD 293,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	293,000	0.01
USD 1,654,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	1,627,122	0.07
USD 1,425,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	1,510,500	0.06
USD 2,997,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	3,131,865	0.13
USD 1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,311,380	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,336,000	Neiman Marcus Group Ltd LLC '144A' 8% 15/10/2021	2,970,160	0.12
USD 568,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	538,180	0.02
USD 1,563,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	1,619,659	0.06
USD 2,947,000	Netflix Inc '144A' 5.875% 15/11/2028	2,965,419	0.12
USD 1,000,000	Neuberger Berman CLO XV 'Series 2013-15A CR' '144A' FRN 15/10/2029	1,000,309	0.04
USD 1,250,000	Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd 'Series 2017-16SA D' '144A' FRN 15/1/2028	1,247,443	0.05
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 27 Ltd 'Series 2018-27A D' '144A' FRN 15/1/2030	987,045	0.04
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 28 Ltd 'Series 2018-28A D' '144A' FRN 20/4/2030	982,311	0.04
USD 658,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	671,160	0.03
USD 2,195,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	2,367,856	0.09
USD 3,123,000	Newfield Exploration Co 5.375% 1/1/2026	3,288,957	0.13
USD 1,627,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	1,590,393	0.06
USD 474,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	452,078	0.02
USD 902,000	NFP Corp '144A' 6.875% 15/7/2025	888,470	0.04
USD 4,560,000	NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 6.875% 15/10/2021	4,639,800	0.19
USD 1,515,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 4.875% 15/8/2027	1,518,788	0.06
USD 4,049,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	5,010,638	0.20
USD 2,389,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co '144A' 5% 15/4/2022	2,320,340	0.09
USD 11,590,000	Novelis Corp '144A' 6.25% 15/8/2024	11,836,288	0.48
USD 4,947,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	5,200,534	0.21
USD 2,722,000	NRG Yield Operating LLC 5.375% 15/8/2024	2,749,220	0.11
USD 812,000	Nuance Communications Inc 6% 1/7/2024	836,360	0.03
USD 2,438,000	NVA Holdings Inc/United States '144A' 6.875% 1/4/2026	2,434,952	0.10
USD 1,000,000	Oak Hill Credit Partners XII Ltd 'Series 2015-12A DR' '144A' FRN 23/7/2030	985,839	0.04
USD 384,000	Oceaneering International Inc 4.65% 15/11/2024	346,998	0.01
USD 1,225,000	OCP CLO 2016-11 Ltd 'Series 2016-11A A1AR' '144A' FRN 26/10/2030	1,227,560	0.05
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 26 Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 15/7/2030	1,002,268	0.04
USD 1,000,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 31 LLC 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/7/2030	1,015,764	0.04
USD 850,000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 35 Ltd 'Series 2018-1A C' '144A' FRN 20/1/2031	841,342	0.03
USD 850,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A BR2' '144A' FRN 25/1/2031	844,568	0.03
USD 1,400,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A CR2' '144A' FRN 25/1/2031	1,378,334	0.06

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVII Ltd 'Series 2013-1A DR2' '144A' FRN 25/1/2031	998,577	0.04
USD 470,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/1/2030	466,883	0.02
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A DRR' '144A' FRN 22/1/2030	991,230	0.04
USD 810,000	Olin Corp 5.125% 15/9/2027	803,925	0.03
USD 12,639,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022	12,449,415	0.50
USD 1,100,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A A2AS' '144A' FRN 17/4/2031	1,100,265	0.04
USD 1,500,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A B1S' '144A' FRN 17/4/2031	1,504,041	0.06
USD 1,000,000	OZLM VI Ltd 'Series 2014-6A CS' '144A' FRN 17/4/2031	1,004,210	0.04
USD 1,500,000	OZLM XIX Ltd 'Series 2017-19A C' '144A' FRN 22/11/2030	1,502,665	0.06
USD 950,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A B' '144A' FRN 20/4/2031	946,532	0.04
USD 950,000	OZLM XX Ltd 'Series 2018-20A C' '144A' FRN 20/4/2031	943,016	0.04
USD 500,000	Palmer Square CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR2' '144A' FRN 17/1/2031	487,592	0.02
USD 500,000	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	500,002	0.02
USD 962,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	959,595	0.04
USD 1,985,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	1,989,366	0.08
USD 1,377,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,385,606	0.06
USD 564,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	589,380	0.02
USD 2,850,000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/2/2024	2,885,625	0.12
USD 2,744,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	2,891,480	0.12
USD 166,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	166,000	0.01
USD 733,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	718,487	0.03
USD 155,000	Penske Automotive Group Inc 5.75% 1/10/2022	158,197	0.01
USD 815,000	PGT Escrow Issuer Inc '144A' 6.75% 1/8/2026	838,179	0.03
USD 4,460,000	Pioneer Energy Services Corp 6.125% 15/3/2022	3,924,800	0.16
USD 1,354,000	Pioneer Holdings LLC / Pioneer Finance Corp '144A' 9% 1/11/2022	1,401,390	0.06
USD 1,472,000	Pisces Midco Inc '144A' 8% 15/4/2026	1,516,160	0.06
USD 9,089,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 5.875% 1/12/2025	9,032,194	0.36
USD 16,226,000	Platform Specialty Products Corp '144A' 6.5% 1/2/2022	16,651,932	0.67
USD 6,973,000	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022	7,232,744	0.29
USD 1,060,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 1/3/2025	1,062,650	0.04
USD 661,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028	645,301	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 624,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	618,989	0.02
USD 5,109,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	5,045,138	0.20
USD 2,489,000	PQ Corp '144A' 6.75% 15/11/2022	2,610,339	0.10
USD 26,000	Prestige Brands Inc '144A' 6.375% 1/3/2024*	26,488	0.00
USD 7,705,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 9.25% 15/5/2023	8,263,613	0.33
EUR 527,000	PSPC Escrow Corp 6% 1/2/2023	646,257	0.03
USD 2,357,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	2,480,742	0.10
USD 3,207,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	3,062,685	0.12
USD 2,361,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	2,313,780	0.09
EUR 753,000	PVH Corp 3.125% 15/12/2027	875,335	0.04
USD 2,178,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	2,265,225	0.09
USD 4,400,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026*	4,224,000	0.17
USD 3,252,000	Qorvo Inc '144A' 5.5% 15/7/2026	3,276,390	0.13
USD 4,381,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	4,205,760	0.17
USD 1,669,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	1,802,753	0.07
USD 1,376,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	1,357,940	0.05
USD 1,478,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,385,625	0.06
USD 616,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	597,520	0.02
USD 2,622,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025*	2,530,230	0.10
USD 1,425,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	1,401,060	0.06
USD 916,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	929,740	0.04
USD 2,848,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	2,756,408	0.11
USD 813,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.25% 1/12/2021	814,016	0.03
USD 1,110,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc '144A' 8.25% 1/5/2023	1,182,139	0.05
USD 3,799,000	Resolute Energy Corp 8.5% 1/5/2020	3,791,368	0.15
USD 322,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	322,403	0.01
USD 4,707,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	4,809,988	0.19
USD 1,662,000	Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023	1,502,032	0.06
USD 1,000,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A D' '144A' FRN 20/10/2030	998,402	0.04
USD 1,000,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 20/5/2031	999,816	0.04
USD 750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A D' '144A' FRN 20/5/2031	744,461	0.03
USD 2,684,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.875% 15/4/2040	3,126,860	0.13
USD 1,441,000	Rowan Cos Inc 4.75% 15/1/2024*	1,246,465	0.05
USD 2,053,000	Rowan Cos Inc 4.875% 1/6/2022	1,919,555	0.08
USD 1,810,000	Rowan Cos Inc 7.375% 15/6/2025	1,746,850	0.07
USD 5,024,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	5,198,333	0.21
USD 2,431,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.25% 15/11/2023	2,448,333	0.10
USD 352,000	Sabre GLBL Inc '144A' 5.375% 15/4/2023	355,960	0.01
USD 3,031,000	Sanchez Energy Corp 6.125% 15/1/2023	1,712,515	0.07
USD 2,860,000	Sanchez Energy Corp '144A' 7.25% 15/2/2023*	2,795,650	0.11
USD 6,845,000	Sanchez Energy Corp 7.75% 15/6/2021	4,791,500	0.19
USD 1,882,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	1,846,712	0.07
USD 1,300,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	1,283,750	0.05
EUR 1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	1,117,276	0.04
USD 3,753,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	3,574,732	0.14
EUR 369,000	Sealed Air Corp 4.5% 15/9/2023	497,070	0.02
USD 179,000	Service Corp International/US 5.375% 15/1/2022	182,244	0.01
USD 2,372,000	ServiceMaster Co LLC/The '144A' 5.125% 15/11/2024	2,336,420	0.09
USD 1,005,000	SESI LLC 7.125% 15/12/2021	1,021,331	0.04
USD 2,527,000	SESI LLC 7.75% 15/9/2024	2,621,762	0.11
EUR 596,000	Silgan Holdings Inc 3.25% 15/3/2025*	715,196	0.03
USD 1,056,000	Simmons Foods Inc '144A' 7.75% 15/1/2024	1,090,320	0.04
USD 1,938,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	1,884,104	0.08
USD 300,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/4/2025	305,062	0.01
USD 2,456,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	2,419,160	0.10
USD 67,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.5% 15/4/2027	66,665	0.00
USD 724,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024*	705,900	0.03
USD 702,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	698,490	0.03
USD 354,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022*	366,390	0.01
USD 1,858,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	1,922,993	0.08
USD 667,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	695,347	0.03
USD 16,090,000	Solera LLC / Solera Finance Inc '144A' 10.5% 1/3/2024	17,779,450	0.71
USD 3,532,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc '144A' 9% 30/9/2023	3,704,185	0.15
USD 2,338,000	Sotera Health Holdings LLC '144A' 6.5% 15/5/2023	2,412,582	0.10
USD 2,138,000	Southwestern Energy Co 6.2% 23/1/2025	2,146,019	0.09
USD 1,180,000	Southwestern Energy Co 7.5% 1/4/2026	1,243,425	0.05
USD 2,583,000	Southwestern Energy Co 7.75% 1/10/2027*	2,723,188	0.11
USD 2,000	Springleaf Finance Corp 5.625% 15/3/2023	2,003	0.00
USD 2,649,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	2,649,000	0.11
USD 3,689,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	3,682,083	0.15
USD 3,763,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	3,753,216	0.15
USD 4,216,000	Sprint Capital Corp 6.9% 1/5/2019	4,300,320	0.17
USD 3,449,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	3,827,700	0.15
USD 8,194,000	Sprint Communications Inc '144A' 7% 1/3/2020	8,534,461	0.34
USD 14,339,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	14,924,236	0.60

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 2,219,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,354,914	0.09
USD 7,153,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	7,546,415	0.30
USD 6,471,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	6,856,325	0.28
USD 1,157,000	SRS Distribution Inc '144A' 8.25% 1/7/2026*	1,090,472	0.04
USD 1,691,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5.375% 15/11/2024	1,705,798	0.07
USD 109,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 6% 15/10/2025	112,543	0.00
USD 2,112,000	Staples Inc '144A' 8.5% 15/9/2025	2,000,909	0.08
USD 1,854,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	1,867,905	0.07
USD 1,685,000	Station Casinos LLC '144A' 5% 1/10/2025	1,632,344	0.07
USD 2,340,000	Steel Dynamics Inc 4.125% 15/9/2025	2,234,700	0.09
USD 65,000	Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	64,838	0.00
USD 2,000,000	Stewart Park CLO Ltd 'Series 2015-1A DR' '144A' FRN 15/1/2030	1,979,378	0.08
USD 2,724,000	SunCoke Energy Partners LP / SunCoke Energy Partners Finance Corp '144A' 7.5% 15/6/2025	2,646,580	0.11
USD 2,399,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	2,369,012	0.10
USD 832,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 5.5% 15/2/2026	788,720	0.03
USD 2,580,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 6.75% 1/7/2025*	2,489,700	0.10
USD 1,821,000	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15/4/2021	1,677,735	0.07
USD 2,462,000	Symantec Corp '144A' 5% 15/4/2025	2,446,782	0.10
USD 1,916,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	1,437,000	0.06
USD 4,378,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/9/2024	4,486,340	0.18
USD 6,920,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp '144A' 5.5% 15/1/2028	7,006,500	0.28
USD 7,591,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	7,401,225	0.30
USD 926,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	935,260	0.04
USD 1,341,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 5.875% 15/4/2026	1,382,906	0.06
USD 3,753,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025*	3,265,110	0.13
USD 857,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	875,211	0.03
USD 696,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	665,550	0.03
USD 100,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	99,000	0.00
USD 1,024,000	Teleflex Inc 5.25% 15/6/2024	1,057,280	0.04
USD 3,822,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	3,726,450	0.15
USD 319,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	311,823	0.01
USD 8,402,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	8,254,965	0.33
USD 544,000	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/6/2023*	550,120	0.02
USD 742,000	Tenet Healthcare Corp 6.875% 15/11/2031	677,075	0.03
USD 2,178,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 7.5% 1/1/2022	2,268,947	0.09
USD 12,546,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	13,298,760	0.53
USD 2,701,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	2,684,524	0.11
USD 1,807,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	1,770,860	0.07
USD 1,456,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	1,368,640	0.05
USD 331,000	TerraForm Power Operating LLC (Step-up coupon) '144A' 6.625% 15/6/2025	353,963	0.01
USD 4,524,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	3,941,535	0.16
USD 9,785,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	10,482,181	0.42
USD 486,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A C' '144A' FRN 20/10/2031	486,000	0.02
USD 250,000	TICP CLO XI Ltd 'Series 2018-11A D' '144A' FRN 20/10/2031	250,000	0.01
USD 4,081,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	3,499,457	0.14
USD 3,642,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	3,478,110	0.14
USD 2,935,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	2,873,547	0.11
USD 1,927,000	T-Mobile USA Inc 6.375% 1/3/2025	2,018,532	0.08
USD 2,029,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	2,155,812	0.09
USD 1,623,000	TransDigm Inc 6% 15/7/2022	1,647,345	0.07
USD 1,299,000	TransDigm Inc 6.375% 15/6/2026	1,317,680	0.05
USD 350,000	TransDigm Inc 6.5% 15/7/2024	357,875	0.01
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	979,665	0.04
USD 750,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A C' '144A' FRN 25/7/2031	737,061	0.03
USD 1,816,000	TRI Pointe Group Inc 4.875% 1/7/2021	1,816,000	0.07
USD 542,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	493,897	0.02
USD 2,312,000	TRI Pointe Group Inc / TRI Pointe Homes Inc 4.375% 15/8/2019	2,335,120	0.09
USD 2,255,000	Tribune Media Co 5.875% 15/7/2022	2,300,100	0.09
USD 791,000	Tutor Perini Corp '144A' 6.875% 1/5/2025	796,933	0.03
USD 1,476,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	1,449,875	0.06
USD 1,245,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	1,190,531	0.05
USD 2,162,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	2,234,967	0.09
USD 2,043,000	United States Steel Corp 6.25% 15/3/2026	2,029,618	0.08
USD 2,147,000	United States Steel Corp 6.875% 15/8/2025	2,189,940	0.09
USD 3,017,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	2,873,693	0.12
USD 180,000	Univision Communications Inc '144A' 6.75% 15/9/2022	184,275	0.01
USD 2,624,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2026	2,726,960	0.11
USD 1,000,000	USG Corp '144A' 4.875% 1/6/2027	1,014,710	0.04
USD 774,000	USIS Merger Sub Inc '144A' 6.875% 1/5/2025	772,065	0.03
USD 1,439,000	Valvoline Inc 5.5% 15/7/2024	1,478,573	0.06
GBP 536,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp 3.875% 15/11/2025*	681,307	0.03
USD 1,696,000	Vantiv LLC / Vantiv Issuer Corp '144A' 4.375% 15/11/2025	1,813,050	0.07
USD 2,485,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	2,398,025	0.10
EUR 160,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.5% 1/2/2023	197,320	0.01
USD 4,225,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	4,367,594	0.18

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,134,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	6,333,355	0.25
USD 1,865,059	VICI Properties 1 LLC / VICI FC Inc 8% 15/10/2023	1,848,215	0.07
USD 996,000	Vistra Energy Corp 7.625% 1/11/2024	1,075,680	0.04
USD 1,872,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	1,701,762	0.07
USD 2,570,000	Vizient Inc '144A' 10.375% 1/3/2024	2,823,787	0.11
USD 725,000	Voya CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR2' '144A' FRN 18/4/2031	715,033	0.03
USD 2,653,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	2,526,982	0.10
USD 707,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	694,023	0.03
USD 763,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 6.625% 15/8/2025	724,850	0.03
USD 640,000	WellCare Health Plans Inc 5.25% 1/4/2025	659,014	0.03
USD 2,503,000	WellCare Health Plans Inc '144A' 5.375% 15/8/2026	2,584,347	0.10
USD 8,617,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	8,450,046	0.34
USD 1,391,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	1,399,694	0.06
USD 2,223,000	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/1/2026	2,320,256	0.09
USD 524,000	WildHorse Resource Development Corp 6.875% 1/2/2025	530,550	0.02
USD 1,158,000	WildHorse Resource Development Corp '144A' 6.875% 1/2/2025	1,172,475	0.05
USD 808,000	William Lyon Homes Inc 5.875% 31/1/2025	768,610	0.03
USD 492,000	William Lyon Homes Inc '144A' 6% 1/9/2023	477,388	0.02
USD 1,487,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	1,477,706	0.06
USD 1,185,000	Williams Scotsman International Inc (Restricted) '144A' 7.875% 15/12/2022	1,223,513	0.05
EUR 475,000	WMG Acquisition Corp 4.125% 1/11/2024	574,203	0.02
USD 1,025,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	1,009,625	0.04
USD 1,396,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	1,413,450	0.06
USD 511,000	WPX Energy Inc 6% 15/1/2022	531,440	0.02
USD 2,200,000	Wrangler Buyer Corp '144A' 6% 1/10/2025	2,134,000	0.09
USD 748,000	Wyndham Destinations Inc 3.9% 1/3/2023	699,375	0.03
USD 58,000	Wyndham Destinations Inc 4.15% 1/4/2024	58,587	0.00
USD 45,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.5% 15/6/2022	46,631	0.00
USD 250,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	250,187	0.01
USD 500,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	500,000	0.02
USD 3,411,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.75% 15/1/2027	3,428,055	0.14
USD 4,530,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc 6% 1/4/2023	4,691,585	0.19
		1,686,930,681	67.77
Total Bonds		2,279,439,030	91.58
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,365,884,992	95.05

Other Transferable Securities

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
8,000	Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted)**	–	0.00
	United States		
974	Archibald Candy Corp Npv**	–	0.00
5,216	Concrete Investment II S.C.A (Wts 31/12/2049)**	–	0.00
65,370	Critical Care Systems International Inc Npv**	–	0.00
243,483	Halcon Resources Corp PRVT (Lock up) (Pref)**	1,081,109	0.04
26	IssuerCo-U LLC (Pref)**	–	0.00
22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006)**	–	0.00
400,000	Mirant Corp Escrowed**	–	0.00
562,946	UCI International Inc**	9,218,241	0.37
		10,299,350	0.41
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		10,299,350	0.41
BONDS			
	United States		
USD 197,801	Archibald Candy Corp (Defaulted) 10% 31/12/2049	–	0.00
USD 4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon)	–	0.00
USD 2,030,000	Lear Corp (Defaulted) 1/12/2013 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 1,795,000	Lear Corp (Defaulted) 1/8/2014 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 290,000	Mirant Escrow Corp FRN 15/7/2048 (Zero Coupon)**	–	0.00
USD 8,750,000	Momentive Performanc Esc 8.875% 15/10/2020**	–	0.00
USD 14,358,642	NewPage Corp (Defaulted) 11.375% 31/12/2014**	–	0.00
USD 240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009**	–	0.00
USD 115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014**	–	0.00
USD 115,475	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) '144A' 8.625% 15/9/2049**	–	0.00
USD 4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co. 31/12/2049 (Zero Coupon)	–	0.00
		–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		10,299,350	0.41
Total Portfolio		2,376,184,342	95.46
Other Net Assets		113,007,938	4.54
Total Net Assets (USD)		2,489,192,280	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	169,919,135	EUR	144,635,000	UBS	6/9/2018	1,479,701
USD	3,670,424	EUR	3,127,000	BNP Paribas	6/9/2018	30,935
USD	3,493	EUR	3,000	Citibank	6/9/2018	(9)
USD	5,236,117	EUR	4,520,000	Goldman Sachs	6/9/2018	(24,672)
USD	1,426,746	EUR	1,228,000	State Street	6/9/2018	(2,512)
USD	17,748,978	GBP	13,500,000	State Street	6/9/2018	240,076
USD	348,319	EUR	297,000	Goldman Sachs	4/10/2018	1,931
Net unrealised appreciation						1,725,450
AUD Hedged Share Class						
AUD	172,909,269	USD	126,182,151	BNY Mellon	14/9/2018	(3,430,471)
USD	1,418,125	AUD	1,939,979	BNY Mellon	14/9/2018	19,170
Net unrealised depreciation						(3,411,301)
CAD Hedged Share Class						
CAD	8,400,992	USD	6,421,956	BNY Mellon	14/9/2018	17,558
USD	94,549	CAD	123,948	BNY Mellon	14/9/2018	(460)
Net unrealised appreciation						17,098
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,192,976	USD	3,215,149	BNY Mellon	14/9/2018	83,232
USD	292,499	CHF	285,199	BNY Mellon	14/9/2018	(2,119)
Net unrealised appreciation						81,113
EUR Hedged Share Class						
EUR	136,719,879	USD	161,252,760	BNY Mellon	14/9/2018	296,834
USD	4,493,214	EUR	3,922,244	BNY Mellon	14/9/2018	(74,492)
Net unrealised appreciation						222,362

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	22,377,400	USD	28,818,917	BNY Mellon	14/9/2018	212,940
USD	345,709	GBP	269,543	BNY Mellon	14/9/2018	(3,989)
Net unrealised appreciation						208,951
HKD Hedged Share Class						
HKD	368,328,547	USD	46,966,749	BNY Mellon	14/9/2018	(32,886)
USD	3,085,107	HKD	24,202,427	BNY Mellon	14/9/2018	1,139
Net unrealised depreciation						(31,747)
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,379,316	USD	2,959,727	BNY Mellon	14/9/2018	(45,505)
USD	272,193	NZD	409,462	BNY Mellon	14/9/2018	557
Net unrealised depreciation						(44,948)
SGD Hedged Share Class						
SGD	37,408,195	USD	27,438,867	BNY Mellon	14/9/2018	(159,739)
USD	2,773,081	SGD	3,808,941	BNY Mellon	14/9/2018	(4,505)
Net unrealised depreciation						(164,244)
ZAR Hedged Share Class						
USD	145,214	ZAR	2,130,916	BNY Mellon	14/9/2018	319
ZAR	148,796,251	USD	10,248,168	BNY Mellon	14/9/2018	(130,696)
Net unrealised depreciation						(130,377)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 621,660,536)						(1,527,653)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
12	EUR	EURO STOXX 600 Bank Index	September 2018	107,877	(5,190)
7	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	278,803	(1,792)
(6)	EUR	Euro Bund	September 2018	1,139,445	(17,246)
(7)	EUR	Euro BOBL	September 2018	1,077,233	(8,880)
(152)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2018	13,179,920	(362,485)
(184)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	26,686,900	(962,897)
(3)	GBP	Long Gilt	December 2018	476,087	(1,167)
(5)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	601,641	(898)
(5)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	568,953	(721)
Total				44,112,859	(1,359,056)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (73,998)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2023	(5,427)	(17,092)
CDS	EUR (276,011)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(28,526)	(63,751)
CDS	EUR (143,989)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	(14,473)	(33,258)
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2023	347	34,004
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on TDC A/S; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2023	5,738	(4,045)
CDS	USD (2,000,000)	Fund provides default protection on Centurylink Inc; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2025	117,693	(255,598)
CDS	EUR (430,000)	Fund provides default protection on Intesa Sanpaolo SpA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	2,560	(18,415)
CDS	EUR (50,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(6,348)	(11,549)
CDS	EUR (230,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(882)	17,282
CDS	EUR (250,000)	Fund provides default protection on Jaguar Land Rover Automotive Plc; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2023	(187)	18,785
CDS	EUR (60,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2023	(7,618)	(13,858)
CDS	EUR (150,000)	Fund provides default protection on Fiat Chrysler Automobiles NV; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2022	(7,277)	24,401
CDS	EUR (230,000)	Fund provides default protection on Telecom Italia SpA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2022	(6,280)	(10,813)
CDS	EUR (70,130)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	72	9,477
CDS	EUR (166,002)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(13,664)	(38,342)
CDS	EUR (75,519)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2023	(6,618)	(17,443)
CDS	EUR (68,394)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	608	3,883
CDS	EUR (151,606)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2023	1,277	8,828
CDS	USD (23,141,500)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.30.V1; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2023	(19,904)	1,568,317
CDS	USD (5,785,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.30.V1; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2023	6,883	391,554
CDS	USD (5,800,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.30.V1; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2023	8,061	392,569
CDS	EUR (400,000)	Fund provides default protection on Saipem Finance International BV; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2022	37,553	66,226
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(10,338)	11,647
CDS	EUR (50,286)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(3,238)	2,928
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Garfunkelux Holdco 2 SA; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(351)	2,161
CDS	EUR (140,000)	Fund provides default protection on Intrum AB; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/6/2023	(6,615)	8,153
CDS	EUR (90,000)	Fund provides default protection on TDC A/S; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	4,965	(3,641)
CDS	USD (11,664,500)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.30.V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	118,536	789,504
CDS	EUR (129,870)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	464	17,550
CDS	EUR (450,000)	Fund provides default protection on Deutsche Bank AG; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(6,972)	(10,908)
CDS	EUR (430,000)	Fund provides default protection on Thomas Cook Group Plc; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	2,189	58,108
CDS	EUR (50,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2023	(6,286)	(11,549)
CDS	EUR (250,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2022	(41,645)	(52,259)
CDS	EUR (60,000)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(7,678)	(13,858)
CDS	EUR (45,356)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(4,390)	(10,476)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (228,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	1,909	12,811
CDS	EUR (75,593)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(6,624)	(17,460)
CDS	USD (11,800,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	56,143	785,138
CDS	EUR (30,237)	Fund provides default protection on Casino Guichard Perrachon SA, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2023	(2,927)	(6,984)
CDS	USD (33,000,000)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	73,817	2,233,583
CDS	USD (11,601,500)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	71,232	785,240
CDS	USD (11,601,500)	Fund provides default protection on CDX NA HY 30 V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2023	53,830	785,240
CDS	EUR (940,000)	Fund provides default protection on ITRAXX XO 29 V1, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(22,340)	94,775
CDS	EUR (169,714)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(10,921)	9,883
CDS	EUR (200,000)	Fund provides default protection on Intrum AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2023	(12,346)	11,647
TRS	USD 8,000,000	Fund receives IBOXX US$ Liquid High Yield + 0bps, and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2018	129,805	121,217
TRS	USD 45,200,000	Fund receives IBOXX US$ Liquid High Yield + 0bps, and pays USD LIBOR 3 Month BBA + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2018	1,741,729	1,732,840
Total (USD underlying exposure - USD 179,585,596)					2,175,835	9,394,464

CDS: Credit Default Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
142	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 110	19/10/2018	(7,464)	9,295
180	Call	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 112.5	16/11/2018	(6,785)	10,707
Total (USD underlying exposure - USD 420,558)						(14,249)	20,002

US Dollar Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMERCIAL PAPER			
	Australia		
USD 5,750,000	Commonwealth Bank of Australia FRN 5/10/2018	5,751,547	1.00
USD 3,000,000	Commonwealth Bank of Australia FRN 9/11/2018	3,001,165	0.52
USD 7,000,000	National Australia Bank FRN 13/11/2018	7,003,497	1.22
USD 6,000,000	Suncorp Group Ltd 9/1/2019 (Zero Coupon)	5,944,802	1.04
		21,701,011	3.78
	Canada		
USD 15,000,000	CDP Financial Inc 6/9/2018 (Zero Coupon)	14,994,385	2.61
USD 7,000,000	Federation des Caisses 7/9/2018 (Zero Coupon)	6,996,973	1.22
USD 15,500,000	Federation des Caisses 25/9/2018 (Zero Coupon)	15,477,645	2.70
USD 2,700,000	Federation des Caisses FRN 13/8/2019	2,700,620	0.47
USD 7,000,000	Old Line Funding LLC FRN 29/10/2018	7,002,268	1.22
USD 10,000,000	Omers Finance Trust 24/10/2018 (Zero Coupon)	9,967,642	1.74
USD 10,000,000	Province of Alberta Canada 2/10/2018 (Zero Coupon)	9,981,878	1.74
USD 20,000,000	PSP CAP Inc 27/9/2018 (Zero Coupon)	19,969,589	3.48
USD 5,000,000	Toronto-Dominion Bank FRN 8/11/2018	5,001,450	0.87
		92,092,550	16.05
	Denmark		
USD 6,000,000	Danske Corp 26/10/2018 (Zero Coupon)	5,979,205	1.04
	France		
USD 6,000,000	Banque Populaire Caisse D'epargne 3/10/2018 (Zero Coupon)	5,988,961	1.04
USD 4,000,000	Banque Populaire Caisse D'epargne 31/10/2018 (Zero Coupon)	3,985,513	0.70
USD 6,000,000	LMA SA 21/11/2018 (Zero Coupon)	5,969,027	1.04
		15,943,501	2.78
	Germany		
USD 14,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 1/11/2018 (Zero Coupon)	13,948,109	2.43
USD 5,000,000	NRW Bank 20/2/2019 (Zero Coupon)	4,941,734	0.86
		18,889,843	3.29
	Japan		
USD 6,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd 30/1/2019 (Zero Coupon)	5,940,126	1.03
	Netherlands		
USD 15,000,000	ABN AMRO Funding USA LLC 12/10/2018 (Zero Coupon)	14,962,411	2.60
USD 8,000,000	ABN AMRO Funding USA LLC 16/11/2018 (Zero Coupon)	7,961,399	1.39
USD 6,677,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 12/10/2018 (Zero Coupon)	6,660,395	1.16
USD 10,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Co 3/10/2018 (Zero Coupon)	9,980,544	1.74
		39,564,749	6.89
	Singapore		
USD 5,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp FRN 4/10/2018	5,000,760	0.87
	Sweden		
USD 5,000,000	Swedbank AB 21/11/2018 (Zero Coupon)	4,975,265	0.87
	Switzerland		
USD 5,000,000	UBS AG (London Branch) FRN 31/5/2019	5,008,082	0.87
USD 4,000,000	UBS AG (London Branch) FRN 1/8/2019	4,000,166	0.70
USD 4,000,000	UBS AG (London Branch) FRN 23/7/2019	4,001,902	0.70
USD 5,000,000	UBS AG (London Branch) FRN 4/4/2019	5,006,474	0.87
		18,016,624	3.14
	United Kingdom		
USD 10,000,000	Albion Capital Corp SA 22/10/2018 (Zero Coupon)	9,969,348	1.74
USD 7,000,000	Lloyds Bank Plc FRN 2/1/2019	7,002,744	1.22
USD 15,000,000	Regency Markets No 1 LLC 14/9/2018 (Zero Coupon)	14,987,444	2.61
		31,959,536	5.57
	United States		
USD 23,000,000	Antalis SA 6/9/2018 (Zero Coupon)	22,991,123	4.01
USD 16,470,000	Atlantic Asset Securitization 19/9/2018 (Zero Coupon)	16,451,508	2.87
USD 3,000,000	Bedford Row Funding Corp FRN 17/1/2019	3,001,869	0.52
USD 4,000,000	Bennington Stark Capital Co 15/10/2018 (Zero Coupon)	3,989,216	0.69
USD 5,000,000	Crown Point Capital Co LLC 15/10/2018 (Zero Coupon)	4,986,404	0.87
USD 6,000,000	Crown Point Capital Co LLC 2.4% 3/12/2018	6,001,898	1.05
USD 7,000,000	Crown Point Capital Co LLC 2.45% 5/11/2018	7,001,897	1.22
USD 6,000,000	ING US Funding LLC FRN 12/4/2019	6,001,596	1.04
USD 2,000,000	ING US Funding LLC FRN 7/1/2019	2,000,853	0.35
USD 15,000,000	Kells Funding LLC 17/9/2018 (Zero Coupon)	14,985,090	2.61
USD 15,000,000	National Securities Clearing Corp 24/9/2018 (Zero Coupon)	14,979,500	2.61
USD 6,000,000	Nestle Holdings Inc 11/12/2018 (Zero Coupon)	5,962,098	1.04
USD 8,000,000	Ridgfield Funding Co LLC 17/10/2018 (Zero Coupon)	7,977,077	1.39
USD 7,500,000	Starbird Funding Corp 17/9/2018 (Zero Coupon)	7,492,432	1.30
USD 24,000,000	Thunder Bay Funding LLC 6/9/2018 (Zero Coupon)	23,990,923	4.18
USD 5,000,000	United Overseas Bank Ltd 21/11/2018 (Zero Coupon)	4,974,328	0.87
USD 5,000,000	United Overseas Bank Ltd 3/12/2018 (Zero Coupon)	4,970,049	0.87
USD 4,000,000	Victory Receivables Corp 9/11/2018 (Zero Coupon)	3,983,015	0.69
USD 4,000,000	Westpac Banking Corp FRN 14/9/2018	4,000,468	0.70
		165,741,359	28.86
Total Commercial Paper		425,804,549	74.19

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Canada		
USD 4,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 16/7/2019	4,505,823	0.79
USD 3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 6/11/2018	3,001,475	0.52
USD 4,500,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 20/5/2019	4,503,321	0.79
USD 3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 16/8/2019	3,003,834	0.52
		15,014,453	2.62
	Japan		
USD 6,000,000	Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp 2.3% 10/12/2018	6,000,111	1.04
USD 7,000,000	Mizuho Corporate Bank Ltd FRN 3/12/2018	7,000,000	1.22
USD 2,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) FRN 5/10/2018	2,000,233	0.35
USD 7,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) FRN 18/10/2018	7,001,378	1.22
USD 7,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) FRN 8/2/2019	6,998,922	1.22
USD 7,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp (New York Branch) 2.51% 1/3/2019	7,001,421	1.22
		36,002,066	6.27
	Sweden		
USD 5,000,000	Nordea Bank (New York Branch) 2.4% 28/1/2019	5,001,178	0.87
USD 2,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken (New York Branch) FRN 19/10/2018	2,000,325	0.35
USD 3,000,000	Svenska Handelsbanken AB (New York Branch) FRN 26/10/2018	3,000,948	0.52
USD 6,500,000	Swedbank AB 2.23% 10/10/2018	6,501,903	1.14
USD 7,000,000	Swedbank AB (New York Branch) FRN 31/12/2018	7,001,907	1.22
		23,506,261	4.10
	United States		
USD 5,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) 2.43% 23/1/2019	5,001,878	0.87
USD 5,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 17/9/2018	5,000,772	0.87
USD 4,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) FRN 25/10/2018	4,001,828	0.70
USD 5,500,000	Credit Industriel et Commercial SA 1/3/2019 (Zero Coupon)	5,429,564	0.95
USD 7,000,000	Natixis (New York Branch) FRN 1/11/2018	7,000,784	1.22
USD 3,000,000	Wells Fargo Bank FRN 19/11/2018	3,001,532	0.52
		29,436,158	5.13
Total Certificates of Deposit		103,958,938	18.12
BONDS			
	United States		
USD 3,000,000	HSBC Bank Plc FRN 27/3/2019	3,002,586	0.52
Total Bonds		3,002,586	0.52
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		532,766,073	92.83
Total Portfolio		532,766,073	92.83
Other Net Assets		41,145,502	7.17
Total Net Assets (USD)		573,911,575	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	23,443,492	USD	30,191,816	BNY Mellon	14/9/2018	223,162
USD	220,779	GBP	171,108	BNY Mellon	14/9/2018	(1,213)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 30,824,563)						221,949

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMERCIAL PAPER			
	Switzerland		
USD 10,500,000	UBS AG (London Branch) 4/9/2018 (Zero Coupon)	10,497,093	0.53
USD 10,500,000	UBS AG (London Branch) 2.667% 4/4/2019	10,513,595	0.54
		21,010,688	1.07
	United States		
USD 10,000,000	Barclays Bank Plc (New York Branch) 28/9/2018 (Zero Coupon)	9,983,559	0.51
USD 4,500,000	BNZ International Funding Ltd 2.553% 16/4/2019	4,502,036	0.23
USD 5,000,000	Enbridge Energy Partners LP 4/9/2018 (Zero Coupon)	4,999,483	0.25
USD 5,000,000	HP Inc 23/10/2018 (Zero Coupon)	4,984,527	0.25
USD 10,500,000	Suncorp Group Ltd 10/10/2018 (Zero Coupon)	10,474,433	0.53
		34,943,038	1.77
Total Commercial Paper		55,953,726	2.84
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Canada		
USD 10,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.66% 16/4/2019	10,505,757	0.53
USD 10,500,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) FRN 22/3/2019	10,513,982	0.54
		21,019,739	1.07
	France		
USD 5,000,000	BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 28/12/2018	5,003,835	0.25
USD 11,000,000	BNP Paribas SA (New York Branch) FRN 8/4/2019	11,010,623	0.56
		16,014,458	0.81
	Netherlands		
USD 11,000,000	Rabobank Nederland FRN 5/4/2019	11,009,207	0.56
	Sweden		
USD 10,500,000	Norden Bank (New York Branch) FRN 5/4/2019	10,511,839	0.53
	United States		
USD 10,500,000	Bank of America NA 10/10/2018 (Zero Coupon)	10,500,064	0.53
USD 10,500,000	Wells Fargo Bank FRN 5/4/2019	10,511,839	0.54
		21,011,903	1.07
Total Certificates of Deposit		79,567,146	4.04
BONDS			
	Argentina		
USD 150,000	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA '144A' 9.625% 27/7/2023	126,000	0.01
	Australia		
AUD 133,484	Apollo Series 2009-1 Trust 'Series 2009-1 A3' FRN 3/10/2049	86,594	0.00
USD 2,640,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/New York NY 2.25% 9/11/2020	2,587,156	0.13
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 1,705,000	Commonwealth Bank of Australia/ New York NY 2.3% 6/9/2019	1,697,864	0.09
USD 9,000,000	National Australia Bank Ltd '144A' 2.4% 7/12/2021	8,780,234	0.44
AUD 212,139	National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	153,927	0.01
AUD 1,328,190	TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	956,510	0.05
USD 1,282,600	Virgin Australia 2013-1A Pass Through Trust '144A' 5% 23/10/2023	1,395,686	0.07
USD 942,719	Virgin Australia 2013-1B Pass Through Trust '144A' 6% 23/10/2020	959,217	0.05
		16,537,208	0.84
	Brazil		
USD 1,600,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 5.75% 27/10/2021	1,586,000	0.08
	Canada		
USD 1,635,714	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	1,672,518	0.08
USD 2,565,000	Bank of Montreal 1.75% 11/9/2019	2,541,782	0.13
USD 10,000,000	Bank of Montreal '144A' 1.75% 15/6/2021*	9,630,755	0.49
USD 1,985,000	Canadian Natural Resources Ltd 2.95% 15/1/2023	1,807,147	0.09
USD 6,000,000	CPPIB Capital Inc '144A' 1.25% 20/9/2019	5,909,292	0.30
USD 175,000	Enbridge Inc 2.9% 15/7/2022	170,708	0.01
USD 17,520,000	Province of Alberta Canada 1.9% 6/12/2019	17,333,598	0.88
USD 5,595,000	Royal Bank of Canada 2.1% 14/10/2020	5,486,007	0.28
USD 4,000,000	Toronto-Dominion Bank/The '144A' 2.25% 15/3/2021	3,918,648	0.20
USD 2,545,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023	2,584,750	0.13
		51,035,201	2.59
	Cayman Islands		
USD 27,100	Ambac LSNI LLC '144A' FRN 12/2/2023	27,465	0.00
USD 2,780,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,674,146	0.14
USD 1,005,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	1,025,040	0.05
USD 2,487,224	Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd FRN 15/7/2034	2,489,780	0.13
USD 891,000	Vale Overseas Ltd 4.375% 11/1/2022	897,524	0.04
		7,113,895	0.36
	Chile		
USD 2,000,000	Empresa Nacional del Petroleo '144A' 5.25% 10/8/2020	2,060,900	0.11
	Colombia		
USD 2,800,000	Ecopetrol SA 7.625% 23/7/2019	2,919,000	0.15
	Cyprus		
EUR 1,986,000	Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020	2,469,029	0.12
EUR 3,230,000	Cyprus Government International Bond 4.75% 25/6/2019	3,897,592	0.20
		6,366,621	0.32

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	France		
USD 825,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' 2.7% 20/7/2022	797,898	0.04
	Germany		
EUR 1,020,154	Compartment VCL 24 FRN 21/9/2022	1,160,768	0.06
USD 4,800,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/6/2020*	4,725,240	0.24
USD 5,830,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/11/2020	5,715,461	0.29
		11,631,469	0.59
	International		
USD 7,080,000	European Investment Bank 2.5% 15/3/2023	6,948,344	0.35
USD 12,120,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 15/8/2019	11,927,195	0.61
		18,875,539	0.96
	Ireland		
USD 1,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	1,124,096	0.06
USD 1,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	984,995	0.05
USD 3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	2,899,247	0.15
USD 1,010,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020	1,023,000	0.05
USD 1,189,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	1,209,851	0.06
USD 4,155,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	4,070,560	0.21
USD 16,935,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	16,740,603	0.85
USD 3,845,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	3,672,256	0.19
USD 764,000	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	780,269	0.04
		32,614,877	1.66
	Italy		
USD 1,530,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 3.375% 12/1/2023	1,414,513	0.07
	Japan		
USD 1,001,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	990,858	0.05
USD 705,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	707,691	0.04
USD 3,400,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp '144A' 2.45% 16/10/2019	3,378,828	0.17
USD 2,595,000	Mizuho Bank Ltd '144A' 2.65% 25/9/2019	2,587,530	0.13
USD 3,455,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/1/2020	3,427,818	0.17
USD 5,395,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	5,287,545	0.27
		16,379,870	0.83

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Luxembourg		
USD 395,000	Allergan Funding SCS 2.45% 15/6/2019	393,773	0.02
USD 7,185,000	Allergan Funding SCS 3% 12/3/2020	7,168,861	0.36
USD 2,509,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	2,490,967	0.13
		10,053,401	0.51
	Netherlands		
USD 1,340,000	ING Groep NV 3.15% 29/3/2022	1,321,127	0.07
USD 1,214,000	Mylan NV 2.5% 7/6/2019	1,208,435	0.06
USD 703,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	698,606	0.04
USD 5,840,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 15/6/2020	5,905,700	0.30
USD 7,477,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	7,505,039	0.38
		16,638,907	0.85
	Norway		
USD 3,000,000	DNB Boligkreditt AS '144A' 2% 28/5/2020	2,948,667	0.15
	Panama		
USD 1,380,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	1,401,331	0.07
	Sweden		
USD 1,815,000	Nordea Bank AB '144A' 1.625% 30/9/2019	1,887,328	0.10
USD 2,190,000	Svenska Handelsbanken AB 3.35% 24/5/2021	2,196,142	0.11
		4,083,470	0.21
	Switzerland		
USD 3,340,000	Credit Suisse AG/New York NY 2.3% 28/5/2019	3,331,914	0.17
USD 5,745,000	Credit Suisse Group AG '144A' 3.574% 9/1/2023	5,673,882	0.29
USD 675,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	672,894	0.03
USD 2,215,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	2,138,737	0.11
USD 1,395,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.65% 1/2/2022	1,354,266	0.07
		13,171,193	0.67
	United Kingdom		
USD 677,000	Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021	682,683	0.04
USD 1,665,000	Aon Plc 2.8% 15/3/2021	1,638,691	0.08
USD 3,218,000	AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019	3,214,972	0.16
USD 2,200,000	Barclays Plc 2.875% 8/6/2020	2,179,454	0.11
USD 2,550,000	Barclays Plc 3.25% 12/1/2021	2,522,353	0.13
GBP 2,858,910	Compartment Driver UK Four 'A' FRN 25/3/2026	3,709,391	0.19
GBP 150,694	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	194,952	0.01
USD 5,820,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	5,737,522	0.29
USD 3,310,000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/1/2022	3,239,980	0.16
USD 995,000	Lloyds Banking Group Plc 4.5% 4/11/2024	989,031	0.05
GBP 5,710,397	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	7,361,964	0.38

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,235,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,162,120	0.11
USD 475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	465,317	0.02
USD 7,370,000	Sky Plc '144A' 2.625% 16/9/2019	7,326,797	0.37
EUR 2,617,277	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	3,047,980	0.16
GBP 423,200	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	577,982	0.03
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,560,137	0.08
		46,631,326	2.37
	United States		
USD 3,560,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	3,527,716	0.19
USD 4,655,000	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	4,655,648	0.24
USD 550,000	Aetna Inc 2.2% 15/3/2019	548,999	0.03
USD 950,000	AIG Global Funding '144A' 1.95% 18/10/2019	938,537	0.05
USD 680,000	Air Lease Corp 2.625% 4/9/2018	680,000	0.03
USD 855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	822,665	0.04
USD 565,000	Air Lease Corp 3.375% 15/1/2019	565,972	0.03
USD 1,565,000	Allergan Finance LLC 3.25% 1/10/2022	1,537,224	0.08
USD 2,815,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	2,822,702	0.14
USD 6,770,000	Ally Auto Receivables Trust 2018-3 'Series 2018-3 A2' 2.72% 17/5/2021	6,772,101	0.34
USD 4,500,000	ALM V Ltd 'Series 2012-5A A1R3' '144A' FRN 18/10/2027	4,489,908	0.23
USD 2,525,000	ALM XII Ltd 'Series 2015-12A A1R2' '144A' FRN 16/4/2027	2,519,975	0.13
USD 5,950	Ambac Assurance Corp '144A' 5.1% 7/6/2020	8,092	0.00
USD 1,199,952	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5.6% 15/7/2020	1,225,463	0.06
USD 1,556,000	American Electric Power Co Inc 2.95% 15/12/2022	1,519,082	0.08
USD 3,315,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	3,192,982	0.16
USD 8,380,000	American Express Credit Account Master Trust 'Series 2017-4 A' 1.64% 15/12/2021	8,328,083	0.42
USD 3,459,000	American International Group Inc 2.3% 16/7/2019	3,448,258	0.18
USD 4,215,000	American Tower Corp 3.4% 15/2/2019	4,224,093	0.21
USD 370,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	365,040	0.02
USD 3,149,240	Americold 2010 LLC 'Series 2010-ARTA A1' '144A' 3.847% 14/1/2029	3,175,031	0.16
USD 3,226,289	Americredit Automobile Receivables Trust 2014-4 'Series 2014-4 C' 2.47% 9/11/2020	3,224,923	0.16
USD 4,787,502	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2016-3 'Series 2016-3 A3' 1.48% 10/5/2021	4,764,920	0.24
USD 1,030,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-1 'Series 2017-1 A3' 1.87% 18/8/2021	1,023,578	0.05
USD 1,740,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2 'Series 2017-2 A3' 1.98% 20/12/2021	1,726,428	0.09
USD 4,600,000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022	4,599,646	0.23

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,400,000	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2028	3,405,821	0.17
USD 1,855,000	Amphenol Corp 2.2% 1/4/2020	1,828,394	0.09
USD 1,150,000	Analog Devices Inc 2.5% 5/12/2021	1,118,204	0.06
USD 335,000	Analog Devices Inc 2.85% 12/3/2020	333,877	0.02
USD 1,995,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 3.5% 1/12/2022	1,984,382	0.10
USD 1,435,000	Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.25% 15/10/2022	1,487,019	0.08
USD 2,990,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	2,968,554	0.15
USD 1,110,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	1,095,423	0.06
USD 1,729,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	1,711,222	0.09
USD 460,000	Apache Corp 3.625% 1/2/2021	461,578	0.02
USD 368,400	Apidos CLO XVI 'Series 2013-16A A1R' '144A' FRN 19/1/2025	368,468	0.02
USD 2,580,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd 'Series 2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	2,591,586	0.13
USD 7,690,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/4/2027	7,730,362	0.39
USD 4,612,235	ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A2' '144A' 1.91% 15/4/2026	4,587,806	0.23
USD 5,245,000	ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A3' '144A' 2.26% 15/4/2026	5,171,233	0.26
USD 7,985,000	AT&T Inc 3.8% 17/2/2023	7,961,452	0.40
USD 15,000,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM 'Series 2013-AVM A' '144A' FRN 5/12/2032	15,246,455	0.77
USD 3,405,000	Aviation Capital Group LLC '144A' 2.875% 20/1/2022	3,308,809	0.17
USD 480,000	AXA Equitable Holdings Inc '144A' 3.9% 20/4/2023	478,751	0.02
USD 2,508,440	B2R Mortgage Trust 2015-1 'Series 2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	2,477,602	0.13
USD 4,011,767	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	4,001,078	0.20
USD 15,660,000	BA Credit Card Trust 'Series 2018-A2 A2' 3% 15/9/2023	15,663,487	0.80
USD 2,685,000	Baker Hughes a GE Co LLC / Baker Hughes Co-Obligor Inc 2.773% 15/12/2022	2,615,583	0.13
USD 7,425,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UB10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049	7,332,870	0.37
USD 41,090	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	41,481	0.00
USD 3,555,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	3,492,743	0.18
USD 975,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	960,005	0.05
USD 3,410,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	3,323,452	0.17
USD 5,385,000	Bank of America Corp 2.503% 21/10/2022	5,161,594	0.26
USD 2,870,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	2,846,909	0.14

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,800,000	Bank of America Corp 5.49% 15/3/2019	1,824,367	0.09
USD 6,595,000	BAT Capital Corp '144A' 2.764% 15/8/2022	6,392,069	0.32
USD 2,020,000	Bayer US Finance LLC '144A' 2.375% 8/10/2019	2,004,231	0.10
USD 2,025,000	BB&T Corp 3.2% 3/9/2021	2,024,811	0.10
USD 9,731	Bear Stearns ALT-A Trust 2004-13 'Series 2004-13 A1' FRN 25/11/2034	9,754	0.00
USD 9,575,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	9,594,332	0.49
USD 2,040,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020	2,008,071	0.10
USD 940,000	Berkshire Hathaway Energy Co 2.375% 15/1/2021	923,499	0.05
USD 2,629,416	BlueMountain CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A AR' '144A' FRN 29/10/2025	2,626,322	0.13
USD 5,743,627	BlueMountain CLO 2013-4 Ltd 'Series 2013-4A AR' '144A' FRN 15/4/2025	5,743,599	0.29
USD 2,410,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.375% 15/1/2020	2,382,677	0.12
USD 535,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 2.65% 15/1/2023	507,062	0.03
USD 2,989,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	2,918,518	0.15
USD 2,586,373	BSPRT 2017-FL1 Issuer Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2027	2,585,897	0.13
USD 6,820,000	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd 'Series 2018-FL3 A' '144A' FRN 15/3/2028	6,804,328	0.35
USD 1,060,000	CA Inc 3.6% 15/8/2022	1,051,429	0.05
USD 3,859,000	Caesars Palace Las Vegas Trust 2017-VICI 'Series 2017-VICI A' '144A' 3.513% 15/10/2034	3,679,216	0.19
USD 4,035,000	Capital One Bank USA NA 2.3% 5/6/2019	4,021,929	0.20
USD 1,485,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	1,457,660	0.07
USD 955,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	937,231	0.05
USD 5,500,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2015-A2 A2' 2.08% 15/3/2023	5,425,440	0.28
USD 5,380,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 'Series 2018-A1 A1' 3.01% 15/2/2024	5,383,915	0.27
USD 1,410,000	Capital One NA 1.85% 13/9/2019	1,395,320	0.07
USD 8,500,000	CarMax Auto Owner Trust 2018-2 'Series 2018-2 A3' 2.98% 17/1/2023	8,493,741	0.43
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	1,089,993	0.06
USD 1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,751,490	0.09
USD 3,150,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	3,152,842	0.16

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,630,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	2,685,831	0.14
USD 6,539,489	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029	6,553,023	0.33
USD 2,575,568	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 15/8/2029	2,577,854	0.13
USD 283,774	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	249,761	0.01
USD 7,350,000	CIFC Funding 2015-II Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 15/4/2027	7,307,196	0.37
USD 3,750,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035	3,733,431	0.19
USD 7,045,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047	7,129,679	0.36
USD 5,790,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-SSHP 'Series 2015-SSHP A' '144A' FRN 15/9/2027	5,792,862	0.29
USD 115,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	113,401	0.01
USD 3,365,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	3,271,450	0.17
USD 2,000,000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	1,976,847	0.10
USD 850,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	828,777	0.04
USD 1,615,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020	1,591,858	0.08
USD 2,005,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.3% 3/12/2018	2,004,344	0.10
USD 5,806,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.5% 14/3/2019	5,802,522	0.30
USD 6,510,000	CLNS Trust 2017-IKPR 'Series 2017-IKPR A' '144A' FRN 11/6/2032	6,517,719	0.33
USD 4,326,881	CNH Equipment Trust 2016-B 'Series 2016-B A3' 1.63% 15/8/2021	4,292,589	0.22
USD 6,140,000	CNH Equipment Trust 2017-B 'Series 2017-B A3' 1.86% 15/9/2022	6,046,139	0.31
USD 5,390,000	CNH Equipment Trust 2017-C 'Series 2017-C A3' 2.08% 15/2/2023	5,304,772	0.27
USD 2,789,669	Colony American Homes 2015-1 'Series 2015-1A A' '144A' FRN 17/7/2032	2,794,427	0.14
USD 3,013,000	COMM 2005-C6 Mortgage Trust 'Series 2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	3,066,842	0.16
USD 5,518,685	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	5,477,894	0.28
USD 989,855	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A1' '144A' 1.705% 10/2/2028	972,708	0.05
USD 1,443,530	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	1,425,688	0.07
USD 842,202	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 'Series 2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	816,600	0.04
USD 5,238,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust 'Series 2014-TWC A' '144A' FRN 13/2/2032	5,242,240	0.27

* All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,265,000	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS3 ASB' 3.387% 10/6/2047	6,291,488	0.32
USD 2,770,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047	2,791,899	0.14
USD 5,500,000	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 'Series 2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	5,490,230	0.28
USD 10,790,541	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	459,324	0.02
USD 2,655,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	2,662,127	0.14
USD 10,700,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A2' 2.978% 10/7/2048	10,690,881	0.54
USD 4,100,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048	4,119,772	0.21
USD 258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	279	0.00
USD 141,922	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	142,011	0.01
USD 3,085,000	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15/4/2023	3,156,783	0.16
USD 8,149,087	Core Industrial Trust 2015-CALW 'Series 2015-CALW A' '144A' 3.04% 10/2/2034	8,107,666	0.41
USD 6,401,804	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW A' '144A' 3.077% 10/2/2034	6,376,725	0.32
USD 3,585,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	3,420,472	0.17
USD 7,318,772	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2016-2 'Series 2016-2A A' '144A' 2.42% 15/11/2023	7,311,374	0.37
USD 8,500,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A' '144A' 2.15% 15/4/2024	8,456,789	0.43
USD 5,150,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' 2.56% 15/10/2025	5,125,975	0.26
USD 8,160,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.01% 16/2/2027	8,088,828	0.41
USD 9,890,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 3.47% 17/5/2027	9,813,166	0.50
USD 4,760,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027	4,759,127	0.24
USD 3,315,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	3,167,464	0.16
USD 870,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	898,403	0.05
USD 2,215,000	CSX Corp 3.7% 30/10/2020	2,236,131	0.11
USD 9,175,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	9,178,331	0.47
USD 5,155,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 1.5% 5/7/2019	5,100,909	0.26
USD 528,751	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust '144A' 6.875% 7/5/2019	540,280	0.03
USD 1,575,000	Delta Air Lines Inc 2.6% 4/12/2020	1,543,649	0.08
USD 2,115,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	2,099,344	0.11

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,255,000	Devon Energy Corp 3.25% 15/5/2022	3,206,772	0.16
USD 1,000,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	977,679	0.05
USD 5,000,000	Discover Card Execution Note Trust 'Series 2014-A4 A4' 2.12% 15/12/2021	4,981,015	0.25
USD 1,285,000	Discovery Communications LLC 4.375% 15/6/2021	1,289,172	0.07
USD 830,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	819,126	0.04
USD 1,315,000	Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020	1,343,497	0.07
USD 1,985,706	Drive Auto Receivables Trust 2017-2 'Series 2017-2 B' 2.25% 15/6/2021	1,983,679	0.10
USD 1,568,000	DTE Energy Co 3.7% 1/8/2023	1,570,761	0.08
USD 2,835,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	2,874,547	0.15
USD 1,435,000	Emera US Finance LP 2.15% 15/6/2019	1,425,584	0.07
USD 2,005,000	Enbridge Energy Partners LP 5.2% 15/3/2020	2,059,063	0.10
USD 1,250,000	Energy Transfer Partners LP 3.6% 1/2/2023	1,233,147	0.06
USD 7,620,000	Energy Transfer Partners LP 4.15% 1/10/2020	7,722,487	0.39
USD 5,745,943	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2016-2 A2' '144A' 1.74% 22/2/2022	5,722,930	0.29
USD 3,840,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2016-2 A3' '144A' 2.04% 22/2/2022	3,792,672	0.19
USD 1,294,961	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2017-1 A2' '144A' 2.13% 20/7/2022	1,288,395	0.07
USD 9,230,000	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2018-1 A2' '144A' 2.97% 20/10/2023	9,211,110	0.47
USD 2,090,000	EOG Resources Inc 2.45% 1/4/2020	2,070,325	0.11
USD 2,910,000	Exantas Capital Corp 2018-RSO6 Ltd 'Series 2018-RSO6 A' '144A' FRN 15/6/2035	2,910,590	0.15
USD 2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,067,608	0.11
USD 1,800,000	Exelon Generation Co LLC 5.2% 1/10/2019	1,838,422	0.09
USD 197,856	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2014-C02 1M1' FRN 25/5/2024	198,320	0.01
USD 3,173,914	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C02 2M1' FRN 25/9/2029	3,194,151	0.16
USD 4,542,042	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C04 2M1' FRN 25/11/2029	4,559,770	0.23
USD 2,378,702	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C07 1M1' FRN 25/5/2030	2,384,013	0.12
USD 2,359,738	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 'Series 2017-C07 2M1' FRN 25/5/2030	2,361,075	0.12
USD 4,070	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	4,172	0.00
USD 82,363	Fannie Mae Pool 'AB4997' 3% 1/4/2027	82,358	0.00
USD 12,175	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	12,480	0.00
USD 55,803	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	57,200	0.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,020,388	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	2,042,802	0.10
USD 93,576	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	93,340	0.00
USD 64,626	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/9/2030	64,463	0.00
USD 811,563	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	807,462	0.04
USD 76,104	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	75,748	0.00
USD 446,020	Fannie Mae Pool 'AL9899' 3% 1/3/2032	443,651	0.02
USD 36,013	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	35,922	0.00
USD 123,314	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	123,003	0.01
USD 113,996	Fannie Mae Pool 'AS8604' 3% 1/1/2032	113,408	0.01
USD 90,347	Fannie Mae Pool 'AU0967' 3% 1/8/2028	90,119	0.00
USD 3,708,530	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	3,718,106	0.19
USD 168,111	Fannie Mae Pool 'AZ4080' 3% 1/12/2031	165,379	0.01
USD 749,230	Fannie Mae Pool 'AZ5005' 3% 1/12/2030	745,186	0.04
USD 118,037	Fannie Mae Pool 'AZ5798' 3% 1/9/2030	117,730	0.01
USD 41,915	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	41,689	0.00
USD 36,771	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	36,678	0.00
USD 790,069	Fannie Mae Pool 'BA5803' 3% 1/12/2030	786,296	0.04
USD 733,911	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	729,950	0.04
USD 126,343	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/1/2031	125,661	0.01
USD 48,363	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	48,102	0.00
USD 116,548	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	115,919	0.01
USD 114,851	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	114,231	0.01
USD 85,276	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	84,816	0.00
USD 35,401	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	35,210	0.00
USD 120,426	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	119,776	0.01
USD 762,556	Fannie Mae Pool 'BD6154' 3% 1/11/2031	759,442	0.04
USD 46,351	Fannie Mae Pool 'BE2583' 3% 1/6/2032	46,101	0.00
USD 820,345	Fannie Mae Pool 'BE3155' 3% 1/1/2032	816,448	0.04
USD 893,123	Fannie Mae Pool 'BE6942' 3% 1/2/2032	888,302	0.05
USD 43,758	Fannie Mae Pool 'BH0040' 3% 1/6/2032	43,520	0.00
USD 62,061	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	61,731	0.00
USD 87,085	Fannie Mae Pool 'BH3215' 3% 1/7/2032	86,822	0.00
USD 838,234	Fannie Mae Pool 'BH4308' 3% 1/6/2032	834,271	0.04
USD 857,957	Fannie Mae Pool 'BH5623' 3% 1/6/2032	853,899	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 858,985	Fannie Mae Pool 'BH5704' 3% 1/10/2032	854,429	0.04
USD 830,323	Fannie Mae Pool 'BH6518' 3% 1/9/2032	825,920	0.04
USD 142,794	Fannie Mae Pool 'BH7433' 3% 1/8/2032	142,037	0.01
USD 31,890	Fannie Mae Pool 'BJ2895' 3% 1/1/2033	31,746	0.00
USD 830,318	Fannie Mae Pool 'BJ2996' 3% 1/1/2033	825,906	0.04
USD 53,992	Fannie Mae Pool 'BJ3002' 3% 1/2/2033	53,705	0.00
USD 144,886	Fannie Mae Pool 'BJ3883' 3% 1/1/2033	144,104	0.01
USD 132,284	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	131,584	0.01
USD 180,828	Fannie Mae Pool 'BJ4694' 3% 1/1/2033	179,869	0.01
USD 39,592	Fannie Mae Pool 'BJ4734' 3% 1/12/2032	39,378	0.00
USD 70,865	Fannie Mae Pool 'BJ5289' 3% 1/2/2033	70,489	0.00
USD 37,809	Fannie Mae Pool 'BJ5985' 3% 1/12/2032	37,605	0.00
USD 829,818	Fannie Mae Pool 'BJ8563' 3% 1/3/2033	825,408	0.04
USD 120,806	Fannie Mae Pool 'BJ8855' 3% 1/1/2033	120,165	0.01
USD 1,632,563	Fannie Mae Pool 'BK0931' 3% 1/7/2033	1,623,751	0.08
USD 102,193	Fannie Mae Pool 'BK4972' 3% 1/5/2033	101,650	0.01
USD 47,836	Fannie Mae Pool 'BK5161' 3% 1/6/2033	47,582	0.00
USD 754,000	Fannie Mae Pool 'BK5480' 3% 1/8/2033	749,930	0.04
USD 36,887	Fannie Mae Pool 'BK6720' 3% 1/6/2033	36,688	0.00
USD 900,008	Fannie Mae Pool 'CA0787' 3% 1/11/2032	895,230	0.05
USD 523,782	Fannie Mae Pool 'CA1095' 3% 1/2/2033	520,992	0.03
USD 50,757	Fannie Mae Pool 'MA0909' 3% 1/11/2021	50,813	0.00
USD 806,657	Fannie Mae Pool 'MA2561' 3% 1/3/2031	802,363	0.04
USD 143,851	Fannie Mae Pool 'MA2684' 3% 1/7/2031	143,074	0.01
USD 59,583	Fannie Mae Pool 'MA2903' 3% 1/2/2032	59,262	0.00
USD 30,270	Fannie Mae Pool 'MA3283' 3% 1/2/2033	30,108	0.00
USD 2,448,646	Fannie Mae Pool 'MA3339' 3% 1/4/2033	2,435,637	0.12
USD 1,699,998	Fannie Mae Pool 'MA3391' 3% 1/6/2033	1,690,958	0.09
USD 5,356,996	Fannie Mae REMICS 'Series 2013-133 NA' 3% 25/5/2036	5,333,635	0.27
USD 2,953,689	Fannie Mae REMICS 'Series 2015-10 KA' 3% 25/7/2040	2,915,762	0.15
USD 4,022,388	Fannie Mae-Aces 'Series 2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	144,599	0.01
USD 234,472,124	Fannie Mae-Aces 'Series 2014-M13 X2' FRN 25/8/2024	1,640,531	0.08
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,293,947	0.07
USD 3,555,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2017-C 'Series 2017-C A3' 2.01% 15/3/2022	3,511,500	0.18

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,500,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2016-1 A2' FRN 15/2/2021	4,518,934	0.23
USD 8,500,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2016-3 A2' FRN 15/7/2021	8,535,777	0.43
USD 9,590,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2016-3 A1' 1.55% 15/7/2021	9,489,640	0.49
USD 3,000,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2016-5 A1' 1.95% 15/11/2021	2,967,255	0.15
USD 1,015,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019	1,003,102	0.05
USD 4,500,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.262% 28/3/2019	4,484,250	0.23
USD 3,500,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020	3,465,194	0.18
USD 2,510,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.14% 15/2/2023	2,477,548	0.13
USD 8,247,462	Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027	8,062,788	0.41
USD 108,799,135	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K040 X1' FRN 25/9/2024	4,024,757	0.20
USD 3,346,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KJ05 A2' 2.158% 25/10/2021	3,271,419	0.17
USD 2,890,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KJ18 A2' 3.065% 25/8/2022	2,891,864	0.15
USD 3,323,196	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KP03 A2' 1.78% 25/7/2019	3,300,540	0.17
USD 13,685,755	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KW01 X1' FRN 25/1/2026	751,133	0.04
USD 7,529,940	Freddie Mac Non Gold Pool '849892' FRN 1/5/2045	7,527,325	0.38
USD 5,895,222	Freddie Mac REMICS 'Series 4223 DG' 3% 15/12/2038	5,927,717	0.30
USD 2,145,874	Freddie Mac REMICS 'Series 4482 DH' 3% 15/6/2042	2,140,411	0.11
USD 3,849,963	Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	3,789,100	0.19
USD 4,601,476	Freddie Mac REMICS 'Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	4,549,309	0.23
USD 6,361,104	Freddie Mac REMICS 'Series 4735 BA' 3% 15/4/2047	6,250,929	0.32
USD 9,940,258	Freddie Mac REMICS 'Series 4705 DI' 3.5% 15/10/2041	10,041,317	0.51
USD 2,840,987	Freddie Mac REMICS 'Series 4390 CA' 3.5% 15/8/2050	2,658,673	0.14
USD 4,524,010	Freddie Mac REMICS 'Series 4446 MA' 3.5% 15/12/2050	4,540,110	0.23
USD 3,588,873	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	3,660,804	0.19
USD 5,849,206	Freddie Mac REMICS 'Series 4583 MP' 4% 15/4/2054	6,024,508	0.31
USD 169,681	Freddie Mac REMICS 'Series 3817 MA' 4.5% 15/10/2037	173,199	0.01
USD 318,787	Freddie Mac REMICS 'Series 3986 M' 4.5% 15/8/2041	330,932	0.02
USD 254,582	Freddie Mac REMICS 'Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041	265,560	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,525,828	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	6,598,171	0.34
USD 6,759,856	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-HQA3 M1' FRN 25/4/2030	6,760,864	0.34
USD 635,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 9/5/2019	633,117	0.03
USD 1,495,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 15/1/2020*	1,495,684	0.08
USD 3,470,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	3,429,488	0.17
USD 2,295,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 5/1/2023	2,226,327	0.11
USD 1,535,000	General Motors Financial Co Inc 4.15% 19/6/2023	1,535,125	0.08
USD 970,000	Gilead Sciences Inc 2.5% 1/9/2023	929,138	0.05
USD 380,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 25/4/2019	378,262	0.02
USD 9,725,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022	9,552,936	0.49
USD 535,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.2% 23/2/2023	526,738	0.03
USD 8,791,057	Government National Mortgage Association 'Series 2012-120 IO' FRN 16/2/2053	430,601	0.02
USD 5,019,537	Government National Mortgage Association 'Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	4,965,989	0.25
USD 12,350,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE A' '144A' 3.369% 10/6/2028	12,411,444	0.63
USD 2,130,000	Great Wolf Trust 2017-WOLF 'Series 2017-WOLF A' '144A' FRN 15/9/2034	2,132,638	0.11
USD 4,530,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd 'Series 2017-FL1 A A' '144A' FRN 15/3/2027	4,518,869	0.23
USD 5,773,857	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 'Series 2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	5,798,726	0.29
USD 3,360,000	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	3,421,882	0.17
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 'Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047	3,605,034	0.18
USD 1,940,000	Harley-Davidson Financial Services Inc '144A' 2.15% 26/2/2020	1,908,074	0.10
USD 1,293,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.125% 15/4/2022	1,364,692	0.07
USD 2,224,000	Hewlett Packard Enterprise Co 2.85% 5/10/2018	2,224,355	0.11
USD 3,350,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	3,374,820	0.17
USD 4,731,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/10/2054	4,734,307	0.24
USD 2,475,000	Huntington National Bank/The 2.375% 10/3/2020	2,448,045	0.12
USD 3,260,000	Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020	3,238,142	0.16
USD 1,710,000	Hyundai Capital America '144A' 1.75% 27/9/2019	1,690,720	0.09
USD 890,000	Hyundai Capital America '144A' 2.4% 30/10/2018	879,718	0.04

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 220,000	Hyundai Capital America '144A' 2.5% 18/3/2019	220,158	0.01
USD 1,575,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	1,550,776	0.09
USD 1,170,000	Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series 2016-1 'Series 2016-1A A2' '144A' 1.81% 15/3/2021	1,164,889	0.06
USD 3,151,000	International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021	3,223,312	0.16
USD 4,190,000	International Lease Finance Corp 5.875% 1/4/2019	4,258,506	0.22
USD 1,030,000	International Lease Finance Corp '144A' 7.125% 1/9/2018	1,030,000	0.05
USD 900,000	ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022	867,953	0.04
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	3,837,853	0.20
USD 1,725,000	John Deere Capital Corp 2.35% 8/1/2021	1,699,279	0.09
USD 6,810,000	John Deere Owner Trust 2017-B 'Series 2017-B A3' 1.92% 15/10/2021	6,721,618	0.33
USD 5,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX 'Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	5,029,397	0.26
USD 4,304,977	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	4,358,795	0.22
USD 6,651,745	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	6,567,424	0.33
USD 6,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C20 'Series 2014-C20 A2' 2.872% 15/7/2047	5,999,621	0.31
USD 12,834,951	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP4 'Series 2016-JP4 XA' FRN 15/12/2049	533,356	0.03
USD 5,328,321	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	5,290,438	0.27
USD 5,460,189	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	5,441,323	0.28
USD 14,234,373	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A8' '144A' FRN 25/8/2047	13,834,193	0.70
USD 8,467,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047	8,569,528	0.44
USD 3,830,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	3,882,125	0.20
USD 1,055,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	1,055,994	0.05
USD 3,380,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	3,388,256	0.17
USD 6,115,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	5,958,013	0.30

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,305,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	2,295,891	0.12
USD 3,975,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	3,989,264	0.20
USD 7,585,000	JPMorgan Chase & Co 2.2% 22/10/2019	7,515,665	0.38
USD 1,100,000	JPMorgan Chase & Co 2.972% 15/1/2023	1,077,304	0.05
USD 2,355,000	Keurig Dr Pepper Inc '144A' 4.057% 25/5/2023	2,369,853	0.12
USD 3,000,000	KeyBank NA/Cleveland OH 2.25% 16/3/2020	2,983,194	0.15
USD 250,000	KeyBank NA/Cleveland OH 3.35% 15/6/2021	250,604	0.01
USD 1,340,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/3/2021	1,344,754	0.07
USD 1,500,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.15% 15/1/2023	1,472,414	0.07
USD 2,715,000	Kinder Morgan Inc/DE '144A' 5% 15/2/2021	2,813,183	0.14
USD 971,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	966,593	0.05
USD 8,855,000	Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021	8,731,070	0.44
USD 6,790,000	Landmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	6,818,054	0.35
USD 2,814,923	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	2,801,975	0.14
USD 1,385,000	Madison Avenue Trust 2013-650M 'Series 2013-650M A' '144A' 3.843% 12/10/2032	1,400,236	0.07
USD 1,624,000	Marriott International Inc/MD 3% 1/3/2019	1,624,580	0.08
USD 3,750,000	Maxim Integrated Products Inc 2.5% 15/11/2018	3,748,274	0.19
USD 7,042,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2016-B 'Series 2016-BA A' '144A' FRN 17/5/2021	7,070,312	0.36
USD 9,820,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2017-B 'Series 2017-BA A' '144A' FRN 16/5/2022	9,853,808	0.50
USD 12,850,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023	12,881,809	0.65
USD 5,387,225	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	5,299,108	0.27
USD 2,000,000	Moody's Corp 2.625% 15/1/2023	1,921,823	0.10
USD 325,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	316,914	0.02
USD 3,740,000	Morgan Stanley FRN 24/4/2024	3,735,721	0.19
USD 3,710,000	Morgan Stanley 2.375% 23/7/2019	3,698,740	0.19
USD 3,000,000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	2,929,741	0.15
USD 4,590,000	Morgan Stanley 2.75% 19/5/2022	4,485,713	0.23
USD 1,935,828	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	1,989,725	0.10
USD 4,658,457	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C9 'Series 2013-C9 AAB' 2.657% 15/5/2046	4,609,628	0.23
USD 6,585,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 'Series 2014-C19 A2' 3.101% 15/12/2047	6,598,298	0.34
USD 4,036,294	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C14 'Series 2014-C14 A2' 2.916% 15/2/2047	4,036,525	0.21

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,740,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	3,778,625	0.19
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP 'Series 2014-MP A' '144A' 3.469% 11/8/2033	4,991,664	0.25
USD 5,270,000	MP CLO VII Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 18/4/2027	5,274,317	0.27
USD 1,395,000	MPLX LP 3.375% 15/3/2023	1,373,309	0.07
USD 870,000	National Retail Properties Inc 5.5% 15/7/2021	911,241	0.05
USD 1,264,705	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	1,279,308	0.07
USD 2,042,498	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2A' '144A' 2.74% 15/2/2029	2,013,349	0.10
USD 172,707	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA A' '144A' FRN 16/9/2024	172,946	0.01
USD 10,629,481	Navient Private Education Loan Trust 2018-B 'Series 2018-BA A1' '144A' FRN 15/12/2059	10,630,824	0.54
USD 2,795,000	NetApp Inc 2% 27/9/2019	2,772,124	0.14
USD 3,400,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	3,405,948	0.17
USD 1,043,614	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	1,033,002	0.05
USD 4,608,351	New Residential Mortgage Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' '144A' FRN 25/12/2057	4,660,550	0.24
USD 5,505,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.342% 1/9/2020	5,529,384	0.29
USD 8,200,000	Nissan Master Owner Trust Receivables 'Series 2017-B A' FRN 18/4/2022	8,234,684	0.42
USD 7,610,000	Nissan Master Owner Trust Receivables 'Series 2016-A A2' 1.54% 15/6/2021	7,543,658	0.38
USD 117,446	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	121,298	0.01
USD 7,525,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.43% 16/12/2024	7,531,426	0.38
USD 4,730,000	Pacific Gas & Electric Co '144A' 4.25% 1/8/2023	4,784,101	0.24
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1AR' '144A' FRN 17/10/2027	1,000,323	0.05
USD 1,450,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	1,378,120	0.07
USD 4,389,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.05% 9/1/2020	4,376,265	0.22
USD 4,635,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023	4,663,440	0.24
USD 1,075,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	1,089,637	0.06
USD 9,405,000	PFS Financing Corp 'Series 2017-C A' '144A' FRN 15/10/2021	9,419,494	0.49
USD 1,490,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-BA A' '144A' 1.87% 15/10/2021	1,473,073	0.08
USD 3,630,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-B A' '144A' 2.88% 15/2/2023	3,598,585	0.18
USD 2,399,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	2,405,538	0.12
USD 2,000,000	PNC Bank NA 2.3% 1/6/2020	1,973,475	0.10
USD 1,505,000	PNC Bank NA 2.45% 5/11/2020	1,483,731	0.08
USD 1,445,000	Pricoa Global Funding I '144A' 2.45% 21/9/2022	1,397,770	0.07
USD 4,510,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	4,346,711	0.22
USD 1,570,000	QUALCOMM Inc 3% 20/5/2022	1,550,741	0.08
USD 1,587,259	RAIT 2017-FL7 Trust 'Series 2017-FL7 A' '144A' FRN 15/6/2037	1,588,497	0.08
USD 2,675,000	Reynolds American Inc 6.875% 1/5/2020	2,824,674	0.14
USD 2,400,000	Ryder System Inc 2.65% 2/3/2020	2,382,661	0.12
USD 885,000	Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020	879,853	0.04
USD 1,640,000	Ryder System Inc 3.75% 9/6/2023	1,649,438	0.08
USD 651,524	Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-1 'Series 2017-1 A3' 1.77% 15/9/2020	650,855	0.03
USD 5,871,094	Santander Drive Auto Receivables Trust 2017-2 'Series 2017-2 A3' 1.87% 15/12/2020	5,864,463	0.30
USD 2,810,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 2.32% 16/8/2021	2,797,582	0.14
USD 1,340,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2018-3 'Series 2018-3 A3' 3.03% 15/2/2022	1,340,972	0.07
USD 550,000	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18/1/2023	534,761	0.03
USD 1,535,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	1,524,184	0.08
USD 2,755,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021	2,757,365	0.14
USD 2,755,000	Sempra Energy 1.625% 7/10/2019	2,711,672	0.14
USD 4,065,362	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 'Series 2017-CH1 A2' '144A' FRN 25/8/2047	4,041,547	0.21
USD 2,282,300	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 'Series 2017-CH2 A10' '144A' FRN 25/12/2047	2,303,141	0.12
USD 1,600,000	SLM Private Education Loan Trust 2011-B 'Series 2011-B A3' '144A' FRN 16/6/2042	1,642,786	0.08
USD 685,853	SLM Private Education Loan Trust 2011-C 'Series 2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	693,771	0.04
USD 554,236	SLM Private Education Loan Trust 2012-A 'Series 2012-A A2' '144A' 3.93% 17/1/2045	556,531	0.03
USD 936,672	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A A2B' '144A' FRN 15/1/2026	940,482	0.05
USD 672,909	SLM Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-A A2A' '144A' 2.59% 15/1/2026	671,761	0.03
USD 1,578,301	SLM Student Loan Trust 2013-4 'Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,587,831	0.08
USD 2,910,063	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C A2A' '144A' 2.75% 15/7/2027	2,887,326	0.15
USD 2,105,262	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-A A2A' '144A' 2.7% 15/5/2031	2,061,812	0.10
USD 2,459,855	SMB Private Education Loan Trust 2016-B 'Series 2016-B A2A' '144A' 2.43% 17/2/2032	2,390,372	0.12
USD 2,464,874	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A1' '144A' FRN 17/6/2024	2,466,280	0.13

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,260,000	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A2B' '144A' FRN 15/9/2034	5,289,449	0.27
USD 693,855	SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC 'Series 2014-B A2' '144A' 2.55% 27/8/2029	688,589	0.04
USD 1,072,898	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC 'Series 2015-A A1' '144A' FRN 25/3/2033	1,083,528	0.06
USD 4,298,944	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC 'Series 2015-D A2' '144A' 2.72% 27/10/2036	4,239,418	0.22
USD 1,712,638	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC 'Series 2016-A A2' '144A' 2.76% 26/12/2038	1,692,283	0.09
USD 1,130,000	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC 'Series 2016-C A2B' '144A' 2.36% 27/12/2032	1,109,039	0.06
USD 505,343	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2A' '144A' 1.53% 25/4/2033	504,186	0.03
USD 1,010,000	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	991,244	0.05
USD 6,390,000	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC 'Series 2016-E A2B' '144A' 2.49% 25/1/2036	6,302,439	0.32
USD 2,172,651	Sofi Professional Loan Program 2017-C LLC 'Series 2017-C A2A' '144A' 1.75% 25/7/2040	2,152,986	0.11
USD 21,000,000	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC 'Series 2017-D A2FX' '144A' 2.65% 25/9/2040	20,475,528	1.04
USD 670,000	Sound Point Clo XII Ltd 'Series 2016-2A A' '144A' FRN 20/10/2028	670,734	0.03
USD 105,348	Soundview Home Loan Trust 2003-2 'Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	108,772	0.01
USD 620,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	642,919	0.03
USD 1,351,916	Springleaf Funding Trust 2015-A 'Series 2015-AA A' '144A' 3.16% 15/11/2024	1,352,582	0.07
USD 1,367,000	Sprint Communications Inc '144A' 8% 15/11/2018	1,382,379	0.07
USD 751,563	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	749,728	0.04
USD 2,975,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025	2,982,439	0.15
USD 1,375,000	Stryker Corp 2% 8/3/2019	1,370,905	0.07
USD 960,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.5% 15/2/2020	989,279	0.05
USD 390,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp '144A' 4.875% 15/1/2023	385,125	0.02
USD 3,730,000	SunTrust Banks Inc 2.7% 27/1/2022	3,642,727	0.19
USD 250,000	Synchrony Bank 3% 15/6/2022	240,765	0.01
USD 2,120,000	Synchrony Financial 2.6% 15/1/2019	2,118,358	0.11
USD 2,515,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 2.8% 15/10/2022	2,430,780	0.12
USD 1,705,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/4/2023	1,659,633	0.08
USD 760,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.15% 15/1/2023	748,286	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 695,000	Time Warner Cable LLC 8.25% 1/4/2019	716,192	0.04
USD 1,130,000	Time Warner Cable LLC 8.75% 14/2/2019	1,159,149	0.06
USD 420,000	Total System Services Inc 3.75% 1/6/2023	418,418	0.02
USD 1,358,000	Total System Services Inc 4% 1/6/2023	1,358,283	0.07
USD 3,269,351	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056	3,285,844	0.16
USD 4,372,003	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	4,270,608	0.22
USD 3,810,000	Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust 'Series 2016-B A4' 1.52% 16/8/2021	3,758,198	0.18
USD 14,555,000	Toyota Auto Receivables 2017-D Owner Trust 'Series 2017-D A3' 1.93% 18/1/2022	14,325,824	0.73
USD 10,250,000	Toyota Auto Receivables 2018-A Owner Trust 'Series 2018-A A3' 2.35% 16/5/2022	10,150,423	0.52
USD 13,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/7/2019*	12,878,379	0.65
USD 101,900,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/10/2020*	99,720,716	5.07
USD 40,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2019	39,691,406	2.02
USD 30,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/8/2019	30,325,195	1.54
USD 3,190,000	United Technologies Corp 3.35% 16/8/2021	3,203,977	0.16
USD 2,135,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	2,147,650	0.11
USD 3,145,414	US Airways 2011-1 Class B Pass Through Trust 9.75% 22/10/2018	3,183,411	0.16
USD 1,378,911	US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019	1,435,738	0.07
USD 2,560,000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.125% 28/10/2019	2,543,017	0.13
USD 143,000	Viacom Inc 2.75% 15/12/2019	141,705	0.01
USD 1,240,000	Virginia Electric & Power Co 5% 30/6/2019	1,262,329	0.06
USD 5,745,000	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A A1R' '144A' FRN 25/7/2026	5,745,877	0.29
USD 1,030,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust 2016-BOCA 'Series 2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029	1,032,207	0.05
USD 2,520,000	Walgreen Co 3.1% 15/9/2022	2,479,107	0.13
USD 5,856,000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.7% 18/11/2019	5,836,485	0.30
USD 1,220,000	Warner Media LLC 4.7% 15/1/2021	1,258,931	0.06
USD 2,285,000	WEC Energy Group Inc 3.375% 15/6/2021	2,293,619	0.12
USD 2,355,000	Wells Fargo & Co 2.125% 22/4/2019	2,347,649	0.12
USD 1,195,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	1,171,483	0.06
USD 4,065,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 'Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/6/2050	4,095,012	0.21
USD 500,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 'Series 2015-LC22 ASB' 3.571% 15/9/2058	505,968	0.03
USD 2,000,000	WestRock Co '144A' 3.75% 15/3/2025	1,972,159	0.10

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,345,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C7 'Series 2012-C7 AFL' '144A' FRN 15/6/2045	4,452,325	0.23
USD 4,335,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 AFL' '144A' FRN 15/8/2045	4,404,733	0.22
USD 5,550,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 ASB' 3.393% 15/8/2047	5,579,610	0.28
USD 326,715	Wheels SPV 2 LLC 'Series 2016-1A A2' '144A' 1.58% 20/5/2025	325,664	0.02
USD 953,273	Wheels SPV 2 LLC 'Series 2017-1A A2' '144A' 1.88% 20/4/2026	946,580	0.05
USD 1,740,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	1,737,081	0.09
USD 1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,788,115	0.09
USD 2,275,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	2,332,785	0.12
USD 1,670,000	Willis North America Inc 3.6% 15/5/2024	1,635,059	0.09
USD 3,205,000	Xerox Corp 3.5% 20/8/2020	3,187,255	0.16
USD 1,576,000	Xerox Corp 3.625% 15/3/2023	1,486,472	0.08
USD 2,345,000	Xilinx Inc 2.125% 15/3/2019	2,338,789	0.12
USD 719,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	732,949	0.04
		1,554,907,086	79.00
Total Bonds		1,819,298,370	92.44
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,954,817,242	99.32

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	United States		
USD 350,000	Structured Asset Receivables Trust Series '2003-2 0.648% 31/12/2049	-	0.00
Total Bonds		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		1,954,817,242	99.32
Other Net Assets		13,410,699	0.68
Total Net Assets (USD)		1,968,227,941	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	617,000	USD	5,541	Barclays	6/9/2018	28
USD	1,278,924	AUD	1,722,000	Bank of America	6/9/2018	36,512
USD	11,411,292	EUR	9,719,000	UBS	6/9/2018	99,431
USD	13,613,568	GBP	10,360,000	Toronto Dominion	6/9/2018	177,109
USD	11,090	JPY	1,234,000	Barclays	6/9/2018	(49)
RUB	1,878,334	USD	30,000	RBS Plc	12/9/2018	(2,311)
USD	30,000	RUB	1,905,735	RBS Plc	12/9/2018	1,907
ARS	3,556,125	USD	130,500	BNP Paribas	14/9/2018	(38,547)
ARS	3,784,200	USD	140,000	Citibank	14/9/2018	(42,148)
ARS	4,446,436	USD	164,500	JP Morgan	14/9/2018	(49,526)
USD	436,000	ARS	9,744,957	BNP Paribas	14/9/2018	183,019
ARS	1,587,450	USD	57,000	BNP Paribas	17/9/2018	(16,089)
USD	57,000	ARS	1,724,250	Citibank	17/9/2018	12,563
AUD	3,480,000	CAD	3,338,159	Morgan Stanley	20/9/2018	(48,287)
AUD	3,320,000	NZD	3,624,544	Toronto Dominion	20/9/2018	(8,156)
AUD	3,380,000	NZD	3,687,891	Citibank	20/9/2018	(7,880)
CAD	6,674,900	AUD	6,800,000	ANZ	20/9/2018	210,925
CAD	3,440,000	CHF	2,580,847	RBS Plc	20/9/2018	(30,119)
CAD	6,941,662	NZD	7,590,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	286,395
CHF	2,470,000	JPY	279,748,136	JP Morgan	20/9/2018	52,475
JPY	547,030,101	CHF	4,920,000	Goldman Sachs	20/9/2018	(142,701)
JPY	576,961,875	USD	5,250,000	Goldman Sachs	20/9/2018	(37,143)
NOK	20,095,997	AUD	3,320,000	Nomura	20/9/2018	13,296
NOK	21,577,180	CHF	2,630,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	(130,809)
NOK	40,897,563	EUR	4,310,000	HSBC Bank Plc	20/9/2018	(117,246)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	44,584,741	EUR	4,370,000	JP Morgan	20/9/2018	(194,034)
EUR	513,000	USD	602,110	Toronto Dominion	3/10/2018	(3,648)
USD	602,219	EUR	513,000	Morgan Stanley	3/10/2018	3,957
USD	474,216	ZAR	6,309,750	Goldman Sachs	3/10/2018	46,371
USD	7,145	ZAR	94,976	Bank of America	3/10/2018	704
ZAR	6,403,726	USD	479,343	Bank of America	3/10/2018	(45,056)
USD	5,552	JPY	617,000	Barclays	4/10/2018	(28)
USD	48,860	IDR	720,877,766	Barclays	19/10/2018	1,270
MXN	19,295,860	USD	991,000	HSBC Bank Plc	26/11/2018	5,457
USD	991,000	MXN	19,333,248	HSBC Bank Plc	26/11/2018	(7,367)
Net unrealised appreciation						209,043
EUR Hedged Share Class						
EUR	133,708,175	USD	155,438,125	BNY Mellon	14/9/2018	272,649
USD	215,660	EUR	187,302	BNY Mellon	14/9/2018	(2,576)
Net unrealised appreciation						270,072
SGD Hedged Share Class						
SGD	282,585	USD	207,296	BNY Mellon	14/9/2018	(1,219)
USD	6,359	SGD	8,671	BNY Mellon	14/9/2018	36
Net unrealised depreciation						(1,183)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 277,577,526)						477,932

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 5,250,000	Fannie Mae Pool '2 9/18' 2% TBA	4,951,535	0.25
USD 12,255,000	Fannie Mae Pool '2 5 10/18' 2.5% TBA	11,890,523	0.60
USD 26,047,000	Fannie Mae Pool '2 5 9/18' 2.5% TBA	25,315,444	1.29
USD 11,825,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	11,750,862	0.60
USD 5,855,000	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	5,891,655	0.30
USD 5,000,000	Fannie Mae Pool '4 5 9/18' 4.5% TBA	5,041,504	0.26
USD 12,500,000	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	12,391,503	0.63
Total TBA (USD underlying exposure - USD 77,333,026)		77,333,026	3.93

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
5	EUR	Euro Bund	September 2018	949,537	12,906
4,360	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	921,322,500	213,918
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	159,969	(425)
(24)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	3,470,250	(5,066)
(179)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	22,942,766	24,222
(397)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	47,770,266	(71,306)
(2,421)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	274,518,793	(237,539)
Total				1,271,133,991	(63,290)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (575,434)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2020	11,192	3,896
CDS	USD 575,434	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/9/2020	(7,379)	(3,847)
CDS	USD (150,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/12/2022	(243)	10,650
CDS	USD (9,000,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(71,289)	639,012
CDS	USD (10,245,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2022	118,409	727,406
CDS	USD (5,000,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.30.V1; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2023	50,554	338,422
CDS	USD 575,434	Fund receives default protection on Mexico Government International Bond; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2020	(6,237)	(3,896)
CDS	USD (575,434)	Fund provides default protection on Mexico Government International Bond; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/9/2020	11,883	3,847
CDS	USD 3,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and pays Fixed 5%	Merrill Lynch	20/12/2022	(8,357)	(213,004)
IRS	USD 37,040,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 1.135%	Barclays	31/8/2020	1,194,536	1,194,536
IRS	USD 59,920,000	Fund receives Floating USD LIBOR 1 Day; and pays Fixed 2.57%	Citigroup	30/9/2020	54,726	54,726
IRS	EUR 31,100,000	Fund receives Fixed 0.49361%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Deutsche Bank	4/7/2019	227,524	227,524
IRS	EUR 31,100,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.44988%	Deutsche Bank	4/7/2019	(214,156)	(214,156)
IRS	USD 4,195,000	Fund receives Fixed 2.645%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Deutsche Bank	20/1/2027	(44,109)	(44,109)
Total (USD underlying exposure - USD 202,701,517)					1,317,035	2,721,009

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
JPY 7,480,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annualy from 25/7/2019; and pays 1.38% Fixed semi-annually from 25/7/2019	Credit Suisse	23/1/2019	(214,305)	8,246
USD 12,585,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/4/2022; and pays 3.35% Fixed semi-annually from 20/7/2022	Deutsche Bank	18/1/2022	(104,911)	178,252
Total (USD underlying exposure - USD 5,113,125)				(319,216)	186,498

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
205,246	Assured Guaranty Ltd	8,378,142	0.66
	Canada		
858,845	Suncor Energy Inc*	27,223,475	2.14
	Denmark		
309,586	Novo Nordisk A/S ADR	15,289,465	1.20
	Guernsey		
143,034	Amdocs Ltd	9,332,968	0.73
	Panama		
273,972	Carnival Corp	16,884,894	1.33
	Singapore		
724,507	Flex Ltd	10,067,025	0.79
	United Kingdom		
328,283	BP Plc ADR*	14,083,341	1.11
91,969	Rio Tinto Plc ADR*	4,423,709	0.35
		18,507,050	1.46
	United States		
233,647	Allison Transmission Holdings Inc	11,577,209	0.91
479,450	Ally Financial Inc	12,892,411	1.01
24,996	Alphabet Inc	30,739,081	2.42
24,610	Alphabet Inc 'A'	30,633,051	2.41
475,428	Altria Group Inc	27,988,505	2.20
353,657	Apple Inc	80,580,748	6.34
1,097,102	Bank of America Corp	33,626,176	2.64
249,878	Baxter International Inc	17,759,935	1.40
70,470	Biogen Inc	24,893,862	1.96
259,145	CDW Corp/DE	22,739,874	1.79
122,914	Centene Corp	17,907,341	1.41
216,855	Chevron Corp	25,682,139	2.02
762,850	Cisco Systems Inc	36,128,576	2.84
337,457	Cognizant Technology Solutions Corp	26,250,780	2.06
975,533	Comcast Corp	32,288,412	2.54
134,063	CVS Health Corp	10,026,572	0.79
220,267	Dell Technologies Inc Class V	21,169,861	1.66
327,551	Delta Air Lines Inc	19,158,458	1.51
161,315	DISH Network Corp 'A'	5,687,987	0.45
381,653	DowDuPont Inc	26,849,289	2.11
535,109	DR Horton Inc*	23,814,021	1.88
196,307	E*TRADE Financial Corp	11,444,698	0.90
576,616	FirstEnergy Corp*	21,663,463	1.70
222,429	Fortive Corp	18,706,279	1.47
688,817	Freeport-McMoRan Inc	9,791,201	0.77
726,433	General Electric Co	9,356,457	0.74
188,332	Gilead Sciences Inc	14,196,635	1.12
240,048	Hartford Financial Services Group Inc/The	12,026,405	0.95
54,488	Home Depot Inc/The	10,903,849	0.86
91,579	Humana Inc	30,352,028	2.39
141,877	JM Smucker Co/The	14,672,970	1.15
368,607	JPMorgan Chase & Co	42,050,687	3.31
251,938	KAR Auction Services Inc	15,862,017	1.25
136,890	Laboratory Corp of America Holdings	24,001,581	1.89
142,997	Lennar Corp*	7,401,525	0.58
280,059	Lowe's Cos Inc	30,380,800	2.39
407,609	Marathon Oil Corp	8,751,365	0.69
598,537	Microsoft Corp	65,821,182	5.18
147,756	Norfolk Southern Corp	25,678,863	2.02
1,956	NVR Inc	5,222,559	0.41
293,630	Oracle Corp	14,223,437	1.12
48,285	O'Reilly Automotive Inc	15,998,612	1.26
139,433	Packaging Corp of America	15,450,571	1.21
948,609	Pfizer Inc*	39,253,440	3.09
334,555	PG&E Corp	15,707,357	1.24
521,814	Regions Financial Corp*	10,102,319	0.79
894,691	SLM Corp	10,476,832	0.82
331,909	SunTrust Banks Inc	24,269,186	1.91
119,431	UnitedHealth Group Inc	31,999,148	2.52
262,921	Urban Outfitters Inc	12,089,824	0.95
416,104	US Bancorp	22,442,569	1.76
311,551	Walmart Inc	29,887,087	2.35
28,100	World Access Inc	177	0.00
		1,158,667,390	91.14
Total Common Stocks (Shares)		1,264,350,409	99.45
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,264,350,409	99.45
Total Portfolio		1,264,350,409	99.45
Other Net Assets		6,943,723	0.55
Total Net Assets (USD)		1,271,294,132	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	620,710	USD	90,727	BNY Mellon	14/9/2018	(66)
USD	464	CNY	3,189	BNY Mellon	14/9/2018	(2)
Net unrealised depreciation						(68)
EUR Hedged Share Class						
EUR	119,059,653	USD	139,444,955	BNY Mellon	14/9/2018	248,447
USD	1,441,160	EUR	1,255,315	BNY Mellon	14/9/2018	(20,734)
Net unrealised appreciation						227,713
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 140,146,010)						227,645

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Information Technology	27.34
Healthcare	17.77
Financials	14.75
Consumer Discretionary	12.65
Industrials	7.90
Energy	5.96
Consumer Staples	5.70
Materials	4.44
Utilities	2.94
Other Net Assets	0.55
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	United States		
USD 7,697	Alternative Loan Trust 2004-12CB 'Series 2004-12CB 1A1' 5% 25/7/2019	7,765	0.01
USD 409,411	AREIT 2018-CRE1 Trust 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 14/2/2035	410,046	0.40
USD 669,397	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 'Series 2015-UBS7 XA' FRN 15/9/2048	31,400	0.03
USD 124,362	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE1 Trust 'Series 2018-CRE1 A' '144A' FRN 15/11/2033	124,417	0.12
USD 150,000	Bancorp Commercial Mortgage 2018-CRE3 Trust/The 'Series 2018-CR3 A' '144A' FRN 15/1/2033	150,123	0.15
USD 3,188,368	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 XA' FRN 15/11/2054	188,767	0.18
USD 462,739	BSPRT 2017-FL1 Issuer Ltd 'Series 2017-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2027	464,442	0.45
USD 1,310,000	BSPRT 2018-FL3 Issuer Ltd 'Series 2018-FL3 A' '144A' FRN 15/3/2028	1,306,990	1.28
USD 535,000	Caesars Palace Las Vegas Trust 2017-VICI 'Series 2017-VICI A' '144A' 3.513% 15/10/2034	537,956	0.53
USD 650,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	647,028	0.63
USD 1,945,712	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 XA' FRN 10/5/2058	195,200	0.19
USD 265,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC33 'Series 2015-GC33 A4' 3.778% 10/9/2058	209,156	0.20
USD 1,962,470	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 'Series 2017-P8 XA' FRN 15/9/2050	127,704	0.12
USD 565,000	CityLine Commercial Mortgage Trust 2016-CLNE 'Series 2016-CLNE A' '144A' FRN 10/11/2031	549,633	0.54
USD 400,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 'Series 2014-277P A' '144A' FRN 10/8/2049	404,160	0.39
USD 300,000	COMM 2014-CORE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A5' 3.926% 15/7/2047	306,338	0.30
USD 230,000	COMM 2015-CORE25 Mortgage Trust 'Series 2015-CR25 A4' 3.759% 10/8/2048	233,511	0.23
USD 295,000	COMM 2015-CORE26 Mortgage Trust 'Series 2015-CR26 A3' 3.359% 10/10/2048	291,834	0.28
USD 1,230,000	COMM 2017-PANW Mortgage Trust 'Series 2017-PANW A' '144A' 3.244% 10/10/2029	1,207,739	1.18
USD 4,900,000	Core Industrial Trust 2015-TEXW 'Series 2015-TEXW XA' '144A' FRN 10/2/2034	113,900	0.11
USD 2,453,563	Core Industrial Trust 2015-WEST 'Series 2015-WEST XA' '144A' FRN 10/2/2037	131,253	0.13
USD 5,920	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-1 'Series 2004-1 4A1' 5% 25/2/2019	6,054	0.01
USD 6,100,000	CSMC 2014-USA OA LLC 'Series 2014-USA X1' '144A' FRN 15/9/2037	190,229	0.19
USD 131,738	CSMC 2016-MFF 'Series 2016-MFF A' '144A' FRN 15/11/2033	132,480	0.13
USD 2,956,130	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust 'Series 2016-C1 XA' FRN 10/5/2049	259,329	0.24
USD 520,000	DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 'Series 2017-BRBK A' '144A' 3.452% 10/10/2034	518,691	0.51
USD 270,405	Fannie Mae Pool '190400' 4.5% 1/11/2039	293,911	0.28
USD 3,984	Fannie Mae Pool '253848' 6.5% 1/6/2021	4,366	0.00
USD 616,587	Fannie Mae Pool '725423' 5.5% 1/5/2034	671,048	0.66
USD 165,656	Fannie Mae Pool '725425' 5.5% 1/4/2034	180,340	0.18
USD 4,007	Fannie Mae Pool '735484' 5% 1/5/2035	4,282	0.00
USD 22,799	Fannie Mae Pool '735649' 6% 1/12/2032	25,176	0.02
USD 15,621	Fannie Mae Pool '811570' 5.5% 1/8/2021	15,859	0.02
USD 46,338	Fannie Mae Pool '889109' 5% 1/1/2023	47,814	0.05
USD 36,897	Fannie Mae Pool '889218' 6% 1/2/2038	40,688	0.04
USD 38,193	Fannie Mae Pool '889466' 6% 1/5/2038	42,127	0.04
USD 12,344	Fannie Mae Pool '889529' 6% 1/3/2038	13,846	0.01
USD 39,122	Fannie Mae Pool '899974' 5% 1/9/2035	41,818	0.04
USD 11,501	Fannie Mae Pool '890097' 6% 1/10/2038	12,705	0.01
USD 16,211	Fannie Mae Pool '890102' 6% 1/12/2038	17,925	0.02
USD 130,926	Fannie Mae Pool '890720' 4.5% 1/7/2044	137,015	0.13
USD 112,415	Fannie Mae Pool '890751' 4% 1/9/2046	115,415	0.11
USD 13,723	Fannie Mae Pool '952356' 5.5% 1/11/2022	13,993	0.01
USD 8,635	Fannie Mae Pool '970750' 5.5% 1/11/2023	8,864	0.01
USD 17,874	Fannie Mae Pool '973697' 6.5% 1/2/2039	19,593	0.02
USD 152,724	Fannie Mae Pool 'AA9781' 4.5% 1/7/2024	157,971	0.15
USD 101,160	Fannie Mae Pool 'AB0200' 5.5% 1/1/2039	109,416	0.11
USD 265,926	Fannie Mae Pool 'AB0686' 4% 1/1/2036	272,575	0.27
USD 42,577	Fannie Mae Pool 'AB1226' 4.5% 1/7/2040	44,805	0.04
USD 1,043,322	Fannie Mae Pool 'AB1614' 4% 1/10/2040	1,071,960	1.05
USD 62,856	Fannie Mae Pool 'AB3307' 4% 1/7/2041	64,468	0.06
USD 22,568	Fannie Mae Pool 'AB3314' 4.5% 1/7/2041	23,604	0.02
USD 187,187	Fannie Mae Pool 'AB4054' 4% 1/12/2041	193,091	0.19

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 120,890	Fannie Mae Pool 'AB4688' 3.5% 1/3/2042	121,130	0.12
USD 61,591	Fannie Mae Pool 'AB5250' 3.5% 1/5/2042	61,713	0.06
USD 46,353	Fannie Mae Pool 'AB6194' 2.5% 1/9/2027	45,352	0.04
USD 198,895	Fannie Mae Pool 'AB6512' 3.5% 1/10/2042	199,314	0.19
USD 10,484	Fannie Mae Pool 'AB8446' 2.5% 1/2/2028	10,280	0.01
USD 14,431	Fannie Mae Pool 'AB8742' 4% 1/3/2043	14,886	0.01
USD 27,301	Fannie Mae Pool 'AB8870' 2.5% 1/4/2028	26,717	0.03
USD 20,828	Fannie Mae Pool 'AB8900' 3.5% 1/4/2043	20,869	0.02
USD 121,872	Fannie Mae Pool 'AB8923' 3% 1/4/2043	118,881	0.12
USD 109,329	Fannie Mae Pool 'AB8924' 3% 1/4/2043	106,634	0.10
USD 19,979	Fannie Mae Pool 'AB9076' 4% 1/4/2043	20,602	0.02
USD 31,822	Fannie Mae Pool 'AB9255' 3.5% 1/5/2043	31,885	0.03
USD 24,150	Fannie Mae Pool 'AB9567' 3.5% 1/6/2043	24,199	0.02
USD 38,276	Fannie Mae Pool 'AB9757' 3.5% 1/6/2043	38,352	0.04
USD 48,128	Fannie Mae Pool 'AC9312' 4% 1/10/2041	49,368	0.05
USD 109,786	Fannie Mae Pool 'AD0361' 6% 1/9/2039	121,357	0.12
USD 301,971	Fannie Mae Pool 'AD0663' 5.5% 1/6/2036	327,980	0.32
USD 358,340	Fannie Mae Pool 'AD0784' 6% 1/5/2037	395,867	0.39
USD 5,971	Fannie Mae Pool 'AD9136' 4% 1/8/2040	6,124	0.01
USD 240,694	Fannie Mae Pool 'AE0113' 4% 1/7/2040	246,815	0.24
USD 432,910	Fannie Mae Pool 'AE0216' 4% 1/8/2040	444,044	0.43
USD 37,160	Fannie Mae Pool 'AE0625' 4% 1/12/2040	38,251	0.04
USD 350,840	Fannie Mae Pool 'AH0946' 4% 1/12/2040	359,636	0.35
USD 323,373	Fannie Mae Pool 'AH3574' 4% 1/1/2041	331,710	0.32
USD 257,470	Fannie Mae Pool 'AH5702' 4.5% 1/2/2026	266,372	0.26
USD 52,025	Fannie Mae Pool 'AH7036' 4.5% 1/3/2041	54,470	0.05
USD 30,293	Fannie Mae Pool 'AI1186' 4% 1/4/2041	31,069	0.03
USD 59,952	Fannie Mae Pool 'AI4140' 4.5% 1/6/2041	62,526	0.06
USD 226,800	Fannie Mae Pool 'AI4891' 4.5% 1/6/2041	237,338	0.23
USD 65,570	Fannie Mae Pool 'AI5228' 4% 1/9/2041	67,261	0.07
USD 334,709	Fannie Mae Pool 'AJ0784' 4% 1/9/2041	343,341	0.34
USD 31,730	Fannie Mae Pool 'AJ3120' 4.5% 1/10/2041	33,259	0.03
USD 62,181	Fannie Mae Pool 'AJ7684' 4% 1/12/2041	64,143	0.06
USD 24,415	Fannie Mae Pool 'AK7510' 3.5% 1/4/2042	24,376	0.02
USD 26,817	Fannie Mae Pool 'AK8634' 3.5% 1/4/2042	26,870	0.03
USD 17,874	Fannie Mae Pool 'AK9225' 3.5% 1/6/2042	17,909	0.02
USD 66,307	Fannie Mae Pool 'AL0603' 6.5% 1/10/2039	74,588	0.07
USD 195,282	Fannie Mae Pool 'AL0808' 6.5% 1/5/2040	218,810	0.21
USD 21,464	Fannie Mae Pool 'AL1064' 6.5% 1/10/2039	23,975	0.02
USD 146,281	Fannie Mae Pool 'AL1319' 4.5% 1/10/2041	152,975	0.15
USD 265,998	Fannie Mae Pool 'AL1730' 3.5% 1/4/2042	266,535	0.26
USD 310,159	Fannie Mae Pool 'AL1899' 5% 1/6/2026	321,978	0.31
USD 125,960	Fannie Mae Pool 'AL2003' 4% 1/6/2042	129,198	0.13
USD 14,316	Fannie Mae Pool 'AL2168' 3.5% 1/6/2042	14,351	0.01
USD 57,526	Fannie Mae Pool 'AL2242' 4% 1/6/2042	59,009	0.06
USD 158,514	Fannie Mae Pool 'AL2482' 4.5% 1/9/2042	166,094	0.16
USD 91,293	Fannie Mae Pool 'AL2607' 4% 1/7/2042	93,647	0.09
USD 147,177	Fannie Mae Pool 'AL2629' 5% 1/6/2039	157,323	0.15
USD 109,170	Fannie Mae Pool 'AL2935' 3.5% 1/2/2043	109,385	0.11
USD 449,440	Fannie Mae Pool 'AL3435' 4.5% 1/3/2042	470,174	0.46
USD 576,319	Fannie Mae Pool 'AL4244' 4% 1/7/2042	596,523	0.58
USD 90,031	Fannie Mae Pool 'AL4750' 3.5% 1/1/2044	90,438	0.09
USD 243,188	Fannie Mae Pool 'AL5231' 4.5% 1/9/2042	254,784	0.25
USD 19,212	Fannie Mae Pool 'AL5304' 5.5% 1/3/2040	21,044	0.02
USD 936,200	Fannie Mae Pool 'AL5554' 3.5% 1/5/2044	939,817	0.92
USD 68,922	Fannie Mae Pool 'AL5624' 4.5% 1/8/2044	72,796	0.07
USD 586,768	Fannie Mae Pool 'AL5943' 4.5% 1/6/2042	593,028	0.58
USD 428,159	Fannie Mae Pool 'AL6302' 4.5% 1/10/2041	448,556	0.44
USD 97,602	Fannie Mae Pool 'AL6626' 4% 1/12/2042	100,111	0.10
USD 49,862	Fannie Mae Pool 'AL6761' 3% 1/5/2030	49,736	0.05
USD 67,884	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	67,712	0.07
USD 88,028	Fannie Mae Pool 'AL7187' 4% 1/1/2041	90,093	0.09
USD 196,311	Fannie Mae Pool 'AL7369' 4% 1/1/2043	201,329	0.20
USD 447,642	Fannie Mae Pool 'AL8045' 3.5% 1/12/2042	448,528	0.44
USD 81,943	Fannie Mae Pool 'AL8195' 4.5% 1/2/2046	86,451	0.08
USD 24,576	Fannie Mae Pool 'AL9227' 3% 1/10/2036	24,217	0.02
USD 24,697	Fannie Mae Pool 'AL9276' 4% 1/9/2046	25,397	0.02
USD 67,444	Fannie Mae Pool 'AL9281' 4.5% 1/9/2046	70,603	0.07

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,179,399	Fannie Mae Pool 'AL9405' 3.5% 1/6/2044	2,183,708	2.13
USD 764,378	Fannie Mae Pool 'AL9422' 3.5% 1/1/2044	767,839	0.75
USD 209,647	Fannie Mae Pool 'AL9470' 4% 1/7/2046	214,887	0.21
USD 65,263	Fannie Mae Pool 'AL9520' 4% 1/2/2046	67,054	0.07
USD 213,969	Fannie Mae Pool 'AL9600' 3.5% 1/1/2044	214,391	0.21
USD 442,803	Fannie Mae Pool 'AL9745' 3.5% 1/11/2043	443,678	0.43
USD 194,120	Fannie Mae Pool 'AL9980' 4% 1/2/2046	199,331	0.19
USD 58,097	Fannie Mae Pool 'AO0292' 3.5% 1/4/2042	58,212	0.06
USD 77,646	Fannie Mae Pool 'AO0763' 4% 1/4/2042	79,648	0.08
USD 9,866	Fannie Mae Pool 'AO2881' 3.5% 1/5/2042	9,836	0.01
USD 90,032	Fannie Mae Pool 'AO2974' 3.5% 1/5/2042	90,212	0.09
USD 11,351	Fannie Mae Pool 'AO3048' 3.5% 1/6/2042	11,373	0.01
USD 34,502	Fannie Mae Pool 'AO7152' 3.5% 1/9/2042	34,570	0.03
USD 3,989	Fannie Mae Pool 'AO8031' 3.5% 1/7/2042	3,997	0.00
USD 24,756	Fannie Mae Pool 'AO9707' 3.5% 1/7/2042	24,805	0.02
USD 238,477	Fannie Mae Pool 'AP3824' 3.5% 1/9/2042	237,550	0.23
USD 255,814	Fannie Mae Pool 'AP4100' 3.5% 1/9/2042	256,311	0.25
USD 27,846	Fannie Mae Pool 'AP5205' 2.5% 1/9/2027	27,267	0.03
USD 25,574	Fannie Mae Pool 'AP6347' 4% 1/9/2042	26,428	0.03
USD 23,408	Fannie Mae Pool 'AQ4032' 3.5% 1/11/2042	23,453	0.02
USD 41,894	Fannie Mae Pool 'AQ7127' 3.5% 1/12/2042	41,777	0.04
USD 15,906	Fannie Mae Pool 'AQ7965' 3.5% 1/11/2027	16,087	0.02
USD 66,424	Fannie Mae Pool 'AR7568' 3% 1/3/2043	64,795	0.06
USD 114,434	Fannie Mae Pool 'AR7576' 3% 1/3/2043	111,619	0.11
USD 113,801	Fannie Mae Pool 'AR8630' 3% 1/4/2043	111,004	0.11
USD 154,105	Fannie Mae Pool 'AR9218' 3% 1/3/2043	150,301	0.15
USD 63,930	Fannie Mae Pool 'AS0190' 2.5% 1/8/2028	62,565	0.06
USD 95,025	Fannie Mae Pool 'AS1767' 4% 1/2/2044	97,634	0.10
USD 133,138	Fannie Mae Pool 'AS1867' 3.5% 1/3/2029	135,077	0.13
USD 14,528	Fannie Mae Pool 'AS2591' 3.5% 1/6/2044	14,564	0.01
USD 9,947	Fannie Mae Pool 'AS3707' 4% 1/11/2044	10,194	0.01
USD 56,271	Fannie Mae Pool 'AS4067' 4% 1/12/2044	58,046	0.06
USD 7,702	Fannie Mae Pool 'AS4485' 2.5% 1/2/2030	7,515	0.01
USD 7,956	Fannie Mae Pool 'AS4489' 2.5% 1/2/2030	7,764	0.01

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 92,253	Fannie Mae Pool 'AS4688' 2.5% 1/3/2030	90,023	0.09
USD 57,960	Fannie Mae Pool 'AS5548' 2.5% 1/8/2030	56,559	0.06
USD 69,784	Fannie Mae Pool 'AS5614' 2.5% 1/9/2030	68,098	0.07
USD 29,384	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/9/2030	29,310	0.03
USD 120,093	Fannie Mae Pool 'AS5786' 2.5% 1/9/2030	117,192	0.11
USD 64,355	Fannie Mae Pool 'AS5848' 4.5% 1/9/2045	67,897	0.07
USD 53,670	Fannie Mae Pool 'AS6016' 4% 1/10/2045	55,085	0.05
USD 30,901	Fannie Mae Pool 'AS6220' 4% 1/11/2045	31,751	0.03
USD 19,008	Fannie Mae Pool 'AS6233' 4.5% 1/11/2045	19,898	0.02
USD 27,553	Fannie Mae Pool 'AS6840' 4% 1/3/2046	28,188	0.03
USD 76,736	Fannie Mae Pool 'AS6991' 4% 1/4/2046	78,648	0.08
USD 9,597	Fannie Mae Pool 'AS7320' 2.5% 1/6/2031	9,332	0.01
USD 66,262	Fannie Mae Pool 'AS7605' 2.5% 1/7/2031	64,434	0.06
USD 85,286	Fannie Mae Pool 'AS7756' 4% 1/8/2046	87,397	0.09
USD 57,413	Fannie Mae Pool 'AS7867' 4% 1/9/2046	58,834	0.06
USD 41,294	Fannie Mae Pool 'AS7940' 4% 1/9/2046	42,241	0.04
USD 22,367	Fannie Mae Pool 'AS8009' 2.5% 1/10/2031	21,750	0.02
USD 106,578	Fannie Mae Pool 'AS8183' 2.5% 1/10/2031	103,639	0.10
USD 56,792	Fannie Mae Pool 'AS8195' 2.5% 1/10/2031	55,226	0.05
USD 159,510	Fannie Mae Pool 'AS8208' 2.5% 1/10/2031	154,135	0.15
USD 59,260	Fannie Mae Pool 'AS8240' 2.5% 1/11/2031	57,625	0.06
USD 19,027	Fannie Mae Pool 'AS8241' 2.5% 1/11/2031	18,502	0.02
USD 183,822	Fannie Mae Pool 'AS8251' 2% 1/11/2031	173,517	0.17
USD 12,301	Fannie Mae Pool 'AS8291' 2% 1/11/2031	11,611	0.01
USD 175,919	Fannie Mae Pool 'AS8348' 3% 1/11/2036	173,346	0.17
USD 72,424	Fannie Mae Pool 'AS8349' 3% 1/11/2036	71,364	0.07
USD 103,358	Fannie Mae Pool 'AS8375' 4% 1/11/2046	105,919	0.10
USD 45,912	Fannie Mae Pool 'AS8376' 4% 1/11/2046	46,969	0.05
USD 74,103	Fannie Mae Pool 'AS8377' 4% 1/11/2046	75,814	0.07
USD 212,679	Fannie Mae Pool 'AS8553' 3% 1/12/2036	209,569	0.20
USD 53,042	Fannie Mae Pool 'AS9321' 2.5% 1/3/2032	51,549	0.05
USD 57,198	Fannie Mae Pool 'AS9410' 4% 1/4/2047	58,804	0.06
USD 142,659	Fannie Mae Pool 'AS9676' 4% 1/5/2047	145,784	0.14
USD 99,818	Fannie Mae Pool 'AS9920' 4% 1/7/2047	102,139	0.10

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 51,923	Fannie Mae Pool 'AT2037' 3% 1/4/2043	50,648	0.05
USD 159,751	Fannie Mae Pool 'AT2040' 3% 1/4/2043	155,816	0.15
USD 61,510	Fannie Mae Pool 'AT2043' 3% 1/4/2043	59,993	0.06
USD 120,876	Fannie Mae Pool 'AT5860' 3.5% 1/8/2043	120,916	0.12
USD 50,410	Fannie Mae Pool 'AT6144' 4% 1/5/2042	51,998	0.05
USD 185,418	Fannie Mae Pool 'AT8667' 3.5% 1/7/2043	185,746	0.18
USD 575,683	Fannie Mae Pool 'AV1821' 3.5% 1/12/2026	584,046	0.57
USD 354,776	Fannie Mae Pool 'AV1823' 3.5% 1/12/2026	359,943	0.35
USD 57,023	Fannie Mae Pool 'AV2659' 3.5% 1/12/2028	57,853	0.06
USD 59,886	Fannie Mae Pool 'AV2669' 3.5% 1/12/2028	60,647	0.06
USD 345,071	Fannie Mae Pool 'AV5420' 5% 1/1/2044	365,441	0.36
USD 69,143	Fannie Mae Pool 'AV6577' 4% 1/3/2044	71,129	0.07
USD 93,275	Fannie Mae Pool 'AV8736' 5% 1/3/2044	99,819	0.10
USD 157,629	Fannie Mae Pool 'AV9273' 3.5% 1/2/2029	159,924	0.16
USD 55,180	Fannie Mae Pool 'AW1310' 3.5% 1/7/2044	55,212	0.05
USD 18,702	Fannie Mae Pool 'AW3139' 4% 1/5/2039	19,166	0.02
USD 120,275	Fannie Mae Pool 'AW8154' 3.5% 1/1/2042	120,570	0.12
USD 102,787	Fannie Mae Pool 'AW8165' 4% 1/1/2042	105,436	0.10
USD 21,246	Fannie Mae Pool 'AX3298' 3% 1/8/2030	21,192	0.02
USD 1,984	Fannie Mae Pool 'AX9372' 4% 1/12/2044	2,044	0.00
USD 22,342	Fannie Mae Pool 'AX9700' 3% 1/7/2030	22,286	0.02
USD 36,673	Fannie Mae Pool 'AY0828' 2.5% 1/5/2030	35,787	0.03
USD 75,177	Fannie Mae Pool 'AY3416' 2.5% 1/4/2030	73,359	0.07
USD 26,022	Fannie Mae Pool 'AY4688' 4% 1/8/2031	26,773	0.03
USD 42,767	Fannie Mae Pool 'AY4707' 4% 1/8/2031	44,081	0.04
USD 32,726	Fannie Mae Pool 'AZ2170' 2.5% 1/7/2030	31,934	0.03
USD 15,621	Fannie Mae Pool 'AZ2297' 3% 1/7/2030	15,558	0.02
USD 48,220	Fannie Mae Pool 'AZ3353' 4% 1/7/2045	49,544	0.05
USD 23,123	Fannie Mae Pool 'AZ7833' 3% 1/8/2030	23,023	0.02
USD 51,279	Fannie Mae Pool 'AZ9243' 4% 1/10/2045	52,894	0.05
USD 81,436	Fannie Mae Pool 'BA2824' 4% 1/12/2045	83,331	0.08
USD 16,535	Fannie Mae Pool 'BC0170' 4% 1/1/2046	16,931	0.02
USD 20,673	Fannie Mae Pool 'BC0908' 4% 1/5/2046	21,122	0.02
USD 38,394	Fannie Mae Pool 'BC1222' 4% 1/7/2046	39,405	0.04

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,507	Fannie Mae Pool 'BC2628' 2.5% 1/11/2031	8,273	0.01
USD 1,493	Fannie Mae Pool 'BC2629' 2.5% 1/11/2031	1,452	0.00
USD 2,500	Fannie Mae Pool 'BC2631' 2.5% 1/11/2031	2,431	0.00
USD 11,326	Fannie Mae Pool 'BC2777' 2.5% 1/8/2031	11,013	0.01
USD 83,053	Fannie Mae Pool 'BC2837' 4.5% 1/9/2046	87,825	0.09
USD 150,931	Fannie Mae Pool 'BC2863' 2.5% 1/9/2031	146,767	0.14
USD 65,080	Fannie Mae Pool 'BC8040' 2% 1/11/2031	61,432	0.06
USD 52,313	Fannie Mae Pool 'BD9933' 4% 1/8/2046	53,753	0.05
USD 2,745	Fannie Mae Pool 'BD9043' 4% 1/8/2046	2,817	0.00
USD 327,410	Fannie Mae Pool 'BE1896' 3% 1/12/2036	322,822	0.31
USD 29,078	Fannie Mae Pool 'BE3193' 4% 1/2/2047	29,809	0.03
USD 203,749	Fannie Mae Pool 'BE3696' 4% 1/6/2047	208,483	0.20
USD 50,897	Fannie Mae Pool 'BE4913' 3.5% 1/1/2047	50,692	0.05
USD 36,100	Fannie Mae Pool 'BE5013' 4% 1/2/2045	37,093	0.04
USD 27,165	Fannie Mae Pool 'BE8818' 4% 1/7/2047	27,848	0.03
USD 794,174	Fannie Mae Pool 'BF0154' 3.5% 1/11/2046	800,833	0.78
USD 139,554	Fannie Mae Pool 'BF0182' 4% 1/1/2057	143,663	0.14
USD 26,568	Fannie Mae Pool 'BH2624' 4% 1/8/2047	27,314	0.03
USD 102,059	Fannie Mae Pool 'BH7064' 4% 1/12/2047	104,823	0.10
USD 65,177	Fannie Mae Pool 'BH7070' 4% 1/12/2047	67,020	0.07
USD 44,319	Fannie Mae Pool 'BH7993' 4.5% 1/9/2047	46,128	0.04
USD 37,503	Fannie Mae Pool 'BH8026' 4.5% 1/10/2047	39,352	0.04
USD 76,096	Fannie Mae Pool 'BH8027' 4.5% 1/10/2047	79,265	0.08
USD 48,635	Fannie Mae Pool 'BH9218' 4% 1/1/2048	50,012	0.05
USD 28,663	Fannie Mae Pool 'BJ3177' 4.5% 1/11/2047	29,877	0.03
USD 35,678	Fannie Mae Pool 'BJ3218' 4.5% 1/12/2047	37,192	0.04
USD 339,878	Fannie Mae Pool 'BJ4568' 4% 1/1/2048	347,131	0.34
USD 65,510	Fannie Mae Pool 'BJ6316' 4.5% 1/2/2048	68,183	0.07
USD 54,636	Fannie Mae Pool 'BJ9437' 4.5% 1/3/2048	56,866	0.06
USD 66,518	Fannie Mae Pool 'BJ9480' 4.5% 1/3/2048	69,348	0.07
USD 57,784	Fannie Mae Pool 'BK3988' 4.5% 1/5/2048	60,142	0.06
USD 26,939	Fannie Mae Pool 'BK4213' 4% 1/7/2048	27,571	0.03
USD 50,940	Fannie Mae Pool 'BK4471' 4.5% 1/7/2048	53,506	0.05
USD 39,945	Fannie Mae Pool 'BK8737' 4.5% 1/7/2048	41,575	0.04

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 17,963	Fannie Mae Pool 'BK7481' 4% 1/7/2048	18,420	0.02
USD 490,550	Fannie Mae Pool 'BM1100' 3.5% 1/2/2045	491,518	0.49
USD 48,497	Fannie Mae Pool 'BM1595' 2.5% 1/3/2031	47,461	0.05
USD 27,917	Fannie Mae Pool 'BM1619' 4% 1/8/2047	28,566	0.03
USD 74,200	Fannie Mae Pool 'BM1876' 5.041% 1/9/2044	78,160	0.08
USD 65,638	Fannie Mae Pool 'BM1907' 4% 1/11/2046	67,460	0.07
USD 102,821	Fannie Mae Pool 'BM1923' 3.5% 1/12/2046	103,025	0.10
USD 67,841	Fannie Mae Pool 'BM1953' 3.5% 1/8/2045	68,061	0.07
USD 184,672	Fannie Mae Pool 'BM3031' 3% 1/7/2043	180,331	0.18
USD 77,079	Fannie Mae Pool 'BM3036' 3.5% 1/4/2046	77,245	0.08
USD 71,843	Fannie Mae Pool 'BM3047' 4% 1/10/2047	73,863	0.07
USD 272,144	Fannie Mae Pool 'BM3054' 2% 1/11/2031	256,887	0.25
USD 77,944	Fannie Mae Pool 'BM3096' 3.5% 1/12/2045	78,136	0.08
USD 52,708	Fannie Mae Pool 'BM3402' 2.5% 1/6/2030	51,578	0.05
USD 27,704	Fannie Mae Pool 'BM3403' 2.5% 1/2/2030	27,098	0.03
USD 147,819	Fannie Mae Pool 'BM3486' 3.5% 1/2/2045	148,109	0.14
USD 84,016	Fannie Mae Pool 'BM3552' 2.5% 1/8/2030	82,152	0.08
USD 91,159	Fannie Mae Pool 'BM3762' 4% 1/4/2048	93,750	0.09
USD 572,389	Fannie Mae Pool 'BM3846' 4.5% 1/4/2048	602,878	0.59
USD 1,941,552	Fannie Mae Pool 'BM3987' 2.5% 1/6/2032	1,796,780	1.75
USD 27,845	Fannie Mae Pool 'BM4173' 4.5% 1/7/2048	29,437	0.03
USD 88,990	Fannie Mae Pool 'CA0704' 4% 1/11/2047	91,504	0.09
USD 161,706	Fannie Mae Pool 'CA1004' 4% 1/1/2048	166,092	0.16
USD 76,473	Fannie Mae Pool 'CA1007' 4% 1/1/2048	78,408	0.08
USD 87,811	Fannie Mae Pool 'CA1013' 4% 1/1/2048	90,397	0.09
USD 95,764	Fannie Mae Pool 'CA1121' 4% 1/2/2048	98,359	0.10
USD 96,293	Fannie Mae Pool 'CA1122' 4% 1/2/2048	98,728	0.10
USD 96,478	Fannie Mae Pool 'CA1123' 4% 1/2/2048	99,208	0.10
USD 66,947	Fannie Mae Pool 'CA1128' 4.5% 1/2/2048	70,875	0.07
USD 797,887	Fannie Mae Pool 'CA1708' 4.5% 1/5/2048	843,589	0.82
USD 40,194	Fannie Mae Pool 'MA2774' 2% 1/10/2031	37,941	0.04
USD 52,736	Fannie Mae Pool 'MA2845' 2% 1/12/2031	49,779	0.05
USD 401,978	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-78 CS' FRN 25/5/2039	53,131	0.05
USD 4,231,347	Fannie Mae REMICS 'Series 2015-66 AS' FRN 25/9/2045	554,123	0.54

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 330,940	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-60 SD' FRN 25/8/2046	43,793	0.04
USD 2,556,472	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-81 CS' FRN 25/11/2046	329,106	0.32
USD 867,936	Fannie Mae REMICS 'Series 2013-10 PI' 3% 25/2/2043	90,226	0.09
USD 1,725,143	Fannie Mae REMICS 'Series 2017-69 HA' 3% 25/8/2046	1,706,294	1.67
USD 1,744,599	Fannie Mae REMICS 'Series 2018-21 IO' 3% 25/4/2048	332,919	0.32
USD 450,000	Fannie Mae REMICS 'Series 2017-76 PB' 3% 25/10/2057	408,269	0.40
USD 901,117	Fannie Mae REMICS 'Series 2017-87 UA' 3.5% 25/12/2044	902,801	0.88
USD 933,406	Fannie Mae REMICS 'Series 2011-8 ZA' 4% 25/2/2041	951,166	0.93
USD 1,109,514	Fannie Mae REMICS 'Series 2016-64 BI' 5% 25/9/2046	223,051	0.22
USD 1,041,311	Fannie Mae-Aces 'Series 2016-M4 X2' FRN 25/1/2039	88,787	0.09
USD 14,887	Freddie Mac Gold Pool 'A49323' 6% 1/8/2036	16,441	0.02
USD 54,297	Freddie Mac Gold Pool 'A56155' 6% 1/12/2036	59,913	0.06
USD 26,788	Freddie Mac Gold Pool 'A58057' 6% 1/3/2037	29,195	0.03
USD 41,548	Freddie Mac Gold Pool 'A61985' 6% 1/6/2037	45,868	0.04
USD 9,051	Freddie Mac Gold Pool 'A66777' 6% 1/10/2037	9,991	0.01
USD 22,630	Freddie Mac Gold Pool 'A67449' 6% 1/11/2037	24,978	0.02
USD 82,033	Freddie Mac Gold Pool 'A76211' 6% 1/4/2038	89,163	0.09
USD 6,954	Freddie Mac Gold Pool 'A79025' 6% 1/7/2038	7,611	0.01
USD 12,489	Freddie Mac Gold Pool 'A84162' 6% 1/1/2039	13,612	0.01
USD 44,725	Freddie Mac Gold Pool 'A90196' 4.5% 1/12/2039	46,961	0.05
USD 51,969	Freddie Mac Gold Pool 'A93534' 4% 1/8/2040	53,370	0.05
USD 28,305	Freddie Mac Gold Pool 'C03466' 5.5% 1/3/2040	30,661	0.03
USD 245,728	Freddie Mac Gold Pool 'C03608' 3.5% 1/12/2040	246,181	0.24
USD 113,564	Freddie Mac Gold Pool 'C03811' 3.5% 1/4/2042	113,861	0.11
USD 219,831	Freddie Mac Gold Pool 'C03815' 3.5% 1/3/2042	220,238	0.21
USD 70,028	Freddie Mac Gold Pool 'C04180' 3.5% 1/8/2042	70,157	0.07
USD 21,290	Freddie Mac Gold Pool 'C04276' 3.5% 1/10/2042	21,330	0.02
USD 1,402,670	Freddie Mac Gold Pool 'C04320' 3% 1/12/2042	1,368,974	1.34
USD 41,296	Freddie Mac Gold Pool 'C09032' 3.5% 1/2/2043	41,373	0.04
USD 2,844	Freddie Mac Gold Pool 'C91195' 5.5% 1/7/2028	3,042	0.00
USD 33,867	Freddie Mac Gold Pool 'C91239' 4.5% 1/3/2029	35,209	0.03
USD 120,522	Freddie Mac Gold Pool 'C91324' 4.5% 1/8/2030	125,395	0.12
USD 3,249	Freddie Mac Gold Pool 'D88000' 4.5% 1/10/2023	3,378	0.00
USD 76,755	Freddie Mac Gold Pool 'G03073' 5.5% 1/7/2037	82,598	0.08

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,532	Freddie Mac Gold Pool 'G03339' 6% 1/8/2037	6,120	0.01
USD 53,134	Freddie Mac Gold Pool 'G04892' 5.5% 1/2/2035	57,765	0.06
USD 8,467	Freddie Mac Gold Pool 'G05029' 6% 1/9/2038	9,266	0.01
USD 135,071	Freddie Mac Gold Pool 'G05098' 6% 1/12/2038	148,304	0.14
USD 9,976	Freddie Mac Gold Pool 'G05352' 6% 1/2/2039	11,015	0.01
USD 11,003	Freddie Mac Gold Pool 'G05813' 6% 1/12/2039	12,135	0.01
USD 28,545	Freddie Mac Gold Pool 'G06409' 6% 1/11/2039	31,544	0.03
USD 2,431,829	Freddie Mac Gold Pool 'G06500' 4% 1/4/2041	2,488,578	2.44
USD 2,785	Freddie Mac Gold Pool 'G06840' 6% 1/5/2040	3,074	0.00
USD 80,348	Freddie Mac Gold Pool 'G06885' 3.5% 1/12/2041	80,515	0.09
USD 18,198	Freddie Mac Gold Pool 'G08922' 3.5% 1/2/2042	18,230	0.02
USD 71,229	Freddie Mac Gold Pool 'G06963' 4% 1/2/2042	73,157	0.07
USD 90,768	Freddie Mac Gold Pool 'G07818' 4.5% 1/9/2044	95,925	0.09
USD 305,274	Freddie Mac Gold Pool 'G07848' 3.5% 1/4/2044	306,075	0.30
USD 20,142	Freddie Mac Gold Pool 'G12601' 5% 1/2/2022	20,545	0.02
USD 17,174	Freddie Mac Gold Pool 'G12633' 5% 1/4/2022	17,508	0.02
USD 162,956	Freddie Mac Gold Pool 'G15520' 3% 1/7/2030	162,161	0.16
USD 38,759	Freddie Mac Gold Pool 'G15801' 2.5% 1/1/2029	35,937	0.04
USD 11,499	Freddie Mac Gold Pool 'G18327' 4.5% 1/10/2024	11,893	0.01
USD 355,104	Freddie Mac Gold Pool 'G60018' 4.5% 1/12/2043	370,916	0.36
USD 18,753	Freddie Mac Gold Pool 'G60262' 3.5% 1/1/2044	18,788	0.02
USD 55,884	Freddie Mac Gold Pool 'G60490' 4.5% 1/2/2046	59,805	0.06
USD 112,058	Freddie Mac Gold Pool 'G60645' 4.5% 1/8/2046	117,922	0.12
USD 27,284	Freddie Mac Gold Pool 'G60691' 4% 1/6/2046	27,914	0.03
USD 19,734	Freddie Mac Gold Pool 'G60871' 4.5% 1/7/2046	20,768	0.02
USD 40,845	Freddie Mac Gold Pool 'G60884' 4% 1/2/2047	41,875	0.04
USD 1,194,572	Freddie Mac Gold Pool 'G60888' 3.5% 1/12/2044	1,196,780	1.17
USD 109,413	Freddie Mac Gold Pool 'G60938' 4.5% 1/4/2047	115,438	0.11
USD 8,960	Freddie Mac Gold Pool 'G60963' 3.5% 1/12/2044	8,977	0.01
USD 107,283	Freddie Mac Gold Pool 'G60971' 4.5% 1/1/2047	112,558	0.11
USD 92,532	Freddie Mac Gold Pool 'G61007' 4.5% 1/8/2046	97,374	0.10
USD 109,537	Freddie Mac Gold Pool 'G61119' 4.5% 1/8/2047	114,960	0.11
USD 91,040	Freddie Mac Gold Pool 'G61177' 3% 1/8/2043	89,099	0.09
USD 52,741	Freddie Mac Gold Pool 'G61213' 4.5% 1/11/2047	55,524	0.05

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 43,390	Freddie Mac Gold Pool 'G61303' 3.5% 1/8/2044	43,536	0.04
USD 445,993	Freddie Mac Gold Pool 'G67702' 4% 1/1/2047	457,118	0.45
USD 310,740	Freddie Mac Gold Pool 'G67711' 4% 1/3/2048	318,672	0.31
USD 3,880,738	Freddie Mac Gold Pool 'G67712' 4% 1/6/2048	3,986,214	3.89
USD 2,798,921	Freddie Mac Gold Pool 'G67715' 4.5% 1/8/2048	2,940,978	2.87
USD 5,771	Freddie Mac Gold Pool 'J11921' 4.5% 1/3/2020	5,826	0.01
USD 80,183	Freddie Mac Gold Pool 'J31418' 2.5% 1/5/2030	77,895	0.08
USD 145,909	Freddie Mac Gold Pool 'J31689' 3% 1/5/2030	145,421	0.14
USD 21,774	Freddie Mac Gold Pool 'J32181' 3% 1/7/2030	21,851	0.02
USD 29,870	Freddie Mac Gold Pool 'J32204' 2.5% 1/7/2030	29,019	0.03
USD 27,400	Freddie Mac Gold Pool 'J32209' 2.5% 1/7/2030	26,619	0.03
USD 12,263	Freddie Mac Gold Pool 'J32491' 2.5% 1/7/2030	11,913	0.01
USD 3,687	Freddie Mac Gold Pool 'Q00093' 4% 1/4/2041	3,787	0.00
USD 142,266	Freddie Mac Gold Pool 'Q00804' 4.5% 1/5/2041	149,402	0.15
USD 154,417	Freddie Mac Gold Pool 'Q00959' 4.5% 1/5/2041	162,167	0.16
USD 45,156	Freddie Mac Gold Pool 'Q04022' 4% 1/10/2041	46,457	0.05
USD 19,704	Freddie Mac Gold Pool 'Q04688' 4% 1/11/2041	20,238	0.02
USD 125,607	Freddie Mac Gold Pool 'Q09897' 3.5% 1/8/2042	126,200	0.12
USD 17,122	Freddie Mac Gold Pool 'Q10053' 3.5% 1/8/2042	17,154	0.02
USD 86,004	Freddie Mac Gold Pool 'Q11750' 3.5% 1/10/2042	86,163	0.08
USD 13,982	Freddie Mac Gold Pool 'Q11908' 3.5% 1/10/2042	13,938	0.01
USD 27,857	Freddie Mac Gold Pool 'Q11909' 3.5% 1/10/2042	27,805	0.03
USD 48,498	Freddie Mac Gold Pool 'Q12162' 3.5% 1/8/2042	48,588	0.05
USD 34,990	Freddie Mac Gold Pool 'Q13670' 3.5% 1/11/2042	35,055	0.03
USD 124,773	Freddie Mac Gold Pool 'Q14866' 3% 1/1/2043	121,756	0.12
USD 511,641	Freddie Mac Gold Pool 'Q15847' 3.5% 1/2/2043	512,588	0.50
USD 59,790	Freddie Mac Gold Pool 'Q16403' 3% 1/3/2043	58,330	0.06
USD 289,398	Freddie Mac Gold Pool 'Q16673' 3% 1/3/2043	282,333	0.28
USD 1,005,186	Freddie Mac Gold Pool 'Q21962' 5% 1/9/2043	1,089,679	1.04
USD 57,521	Freddie Mac Gold Pool 'Q25643' 4% 1/4/2044	59,178	0.06
USD 16,847	Freddie Mac Gold Pool 'Q29918' 4.5% 1/11/2044	17,801	0.02
USD 41,291	Freddie Mac Gold Pool 'Q37955' 4% 1/12/2045	42,275	0.04
USD 18,903	Freddie Mac Gold Pool 'Q38476' 4.5% 1/1/2046	19,943	0.02
USD 24,901	Freddie Mac Gold Pool 'Q39445' 4.5% 1/3/2046	26,272	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 58,565	Freddie Mac Gold Pool 'Q42608' 4.5% 1/8/2046	61,787	0.06
USD 13,422	Freddie Mac Gold Pool 'Q44618' 4.5% 1/11/2046	14,081	0.01
USD 1,621	Freddie Mac Gold Pool 'Q44955' 4.5% 1/11/2046	1,710	0.00
USD 15,056	Freddie Mac Gold Pool 'Q45398' 4.5% 1/4/2046	15,885	0.02
USD 29,239	Freddie Mac Gold Pool 'Q45754' 4.5% 1/1/2047	30,681	0.03
USD 14,878	Freddie Mac Gold Pool 'Q45755' 4.5% 1/1/2047	15,698	0.02
USD 31,160	Freddie Mac Gold Pool 'Q47409' 4% 1/4/2047	31,946	0.03
USD 182,180	Freddie Mac Gold Pool 'Q47958' 4.5% 1/5/2047	191,199	0.19
USD 20,050	Freddie Mac Gold Pool 'Q49868' 4.5% 1/8/2047	21,042	0.02
USD 88,785	Freddie Mac Gold Pool 'Q50686' 4.5% 1/8/2047	93,161	0.09
USD 24,328	Freddie Mac Gold Pool 'Q50871' 4% 1/9/2047	25,013	0.02
USD 15,614	Freddie Mac Gold Pool 'Q52146' 4.5% 1/11/2047	16,437	0.02
USD 49,415	Freddie Mac Gold Pool 'Q52318' 4.5% 1/11/2047	52,023	0.05
USD 40,497	Freddie Mac Gold Pool 'Q53031' 4.5% 1/12/2047	42,511	0.04
USD 20,167	Freddie Mac Gold Pool 'Q53032' 4.5% 1/12/2047	21,293	0.02
USD 31,344	Freddie Mac Gold Pool 'Q53038' 4.5% 1/12/2047	32,861	0.03
USD 21,054	Freddie Mac Gold Pool 'Q53040' 4.5% 1/12/2047	22,171	0.02
USD 14,283	Freddie Mac Gold Pool 'Q53752' 4.5% 1/1/2048	15,079	0.01
USD 15,327	Freddie Mac Gold Pool 'Q53762' 4.5% 1/1/2048	16,159	0.02
USD 12,982	Freddie Mac Gold Pool 'Q57394' 4% 1/7/2048	13,265	0.01
USD 20,971	Freddie Mac Gold Pool 'Q57403' 4% 1/7/2048	21,422	0.02
USD 96,266	Freddie Mac Gold Pool 'U70060' 3% 1/9/2027	95,590	0.09
USD 52,515	Freddie Mac Gold Pool 'U79018' 3% 1/7/2028	52,147	0.05
USD 39,050	Freddie Mac Gold Pool 'V60696' 3% 1/1/2030	38,920	0.04
USD 59,177	Freddie Mac Gold Pool 'V60724' 3% 1/1/2030	58,979	0.06
USD 69,476	Freddie Mac Gold Pool 'V60770' 2.5% 1/3/2030	67,496	0.07
USD 221,720	Freddie Mac Gold Pool 'V60796' 2.5% 1/5/2030	215,395	0.21
USD 282,739	Freddie Mac Gold Pool 'V60840' 3% 1/6/2030	281,250	0.27
USD 167,693	Freddie Mac Gold Pool 'V60886' 2.5% 1/8/2030	162,911	0.16
USD 130,313	Freddie Mac Gold Pool 'V60902' 2.5% 1/8/2030	126,596	0.12
USD 121,273	Freddie Mac Gold Pool 'V60903' 2.5% 1/9/2030	117,814	0.11
USD 16,630	Freddie Mac Gold Pool 'V60905' 2.5% 1/7/2030	16,156	0.02
USD 94,743	Freddie Mac Gold Pool 'V63460' 4.5% 1/9/2047	99,434	0.10
USD 894	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K042 X1' FRN 25/12/2024	49	0.00
USD 3,682,564	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K064 X1' FRN 25/3/2027	172,121	0.17
USD 12,579,420	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K071 X1' FRN 25/11/2027	306,749	0.30
USD 19,700,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series K725 XAM' FRN 25/2/2024	609,419	0.59
USD 2,232	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'Series KC01 X1' FRN 25/12/2022	41	0.00
USD 2,782,157	Freddie Mac REMICS 'Series 4611 BS' FRN 15/6/2041	352,759	0.34
USD 500,000	Freddie Mac REMICS 'Series 4384 LB' 3.5% 15/8/2043	489,316	0.49
USD 112,116	Freddie Mac REMICS 'Series 3745 ZA' 4% 15/10/2040	115,608	0.11
USD 211,878	Freddie Mac REMICS 'Series 3780 ZA' 4% 15/12/2040	218,684	0.21
USD 300,000	Freddie Mac REMICS 'Series 3980 PL' 4% 15/11/2041	311,319	0.30
USD 291,354	Freddie Mac REMICS 'Series 4398 ZX' 4% 15/8/2054	303,124	0.30
USD 98,901,035	FREMF 2015-K718 Mortgage Trust 'Series 2015-K718 X2A' '144A' FRN 25/2/2022	99,659	0.10
USD 311,011	Ginnie Mae I Pool '550648' 5% 15/9/2035	334,141	0.33
USD 142,599	Ginnie Mae I Pool '553481' 3.5% 15/1/2042	143,850	0.14
USD 419	Ginnie Mae I Pool '651882' 6.5% 15/9/2036	463	0.00
USD 1,302	Ginnie Mae I Pool '660623' 6.5% 15/9/2036	1,440	0.00
USD 37,817	Ginnie Mae I Pool '677019' 6.5% 15/5/2038	41,798	0.04
USD 141,907	Ginnie Mae I Pool '677100' 5.5% 15/7/2038	154,331	0.15
USD 104,994	Ginnie Mae I Pool '686059' 6.5% 15/5/2038	115,372	0.11
USD 57,169	Ginnie Mae I Pool '688160' 6.5% 15/12/2038	62,819	0.06
USD 132,540	Ginnie Mae I Pool '694628' 6.5% 15/10/2038	141,598	0.14
USD 60,906	Ginnie Mae I Pool '697656' 6.5% 15/10/2038	66,825	0.07
USD 736	Ginnie Mae I Pool '697713' 6.5% 15/12/2038	812	0.00
USD 252,641	Ginnie Mae I Pool '737269' 4.5% 15/5/2040	267,244	0.26
USD 115,659	Ginnie Mae I Pool '737271' 4.5% 15/5/2040	122,226	0.12
USD 172,578	Ginnie Mae I Pool '745236' 4.5% 15/7/2040	182,491	0.18
USD 139,629	Ginnie Mae I Pool '759136' 4% 15/1/2041	142,598	0.14
USD 99,676	Ginnie Mae I Pool '762838' 4% 15/3/2041	102,605	0.10
USD 426,072	Ginnie Mae I Pool '783537' 5% 15/7/2037	455,527	0.44
USD 510,267	Ginnie Mae I Pool '783538' 5% 15/12/2034	545,319	0.53
USD 159,236	Ginnie Mae I Pool '783686' 5.5% 15/12/2040	173,443	0.17
USD 254,335	Ginnie Mae I Pool '784439' 3% 15/2/2045	249,794	0.24
USD 153,656	Ginnie Mae I Pool 'AB1627' 3.5% 15/9/2042	154,769	0.15

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 136,980	Ginnie Mae I Pool 'AB1647' 3.5% 15/8/2042	137,980	0.13
USD 28,907	Ginnie Mae II Pool '4282' 6.5% 20/11/2038	32,547	0.03
USD 3,706	Ginnie Mae II Pool '4422' 4% 20/4/2039	3,828	0.00
USD 25,506	Ginnie Mae II Pool '4494' 4% 20/7/2039	26,342	0.03
USD 764,136	Ginnie Mae II Pool '4559' 5% 20/10/2039	820,069	0.80
USD 14,173	Ginnie Mae II Pool '4598' 4.5% 20/12/2039	14,939	0.01
USD 17,684	Ginnie Mae II Pool '4617' 4.5% 20/1/2040	18,639	0.02
USD 13,847	Ginnie Mae II Pool '4636' 4.5% 20/2/2040	14,594	0.01
USD 964	Ginnie Mae II Pool '4696' 4.5% 20/5/2040	1,016	0.00
USD 20,537	Ginnie Mae II Pool '4716' 6.5% 20/6/2040	23,052	0.02
USD 4,656	Ginnie Mae II Pool '4746' 4.5% 20/7/2040	4,907	0.00
USD 38,288	Ginnie Mae II Pool '4771' 4.5% 20/8/2040	40,352	0.04
USD 6,521	Ginnie Mae II Pool '4800' 4% 20/9/2040	6,735	0.01
USD 206,768	Ginnie Mae II Pool '4833' 4% 20/10/2040	213,578	0.21
USD 7,935	Ginnie Mae II Pool '4834' 4.5% 20/10/2040	8,364	0.01
USD 885,483	Ginnie Mae II Pool '4853' 4% 20/11/2040	914,561	0.89
USD 164,966	Ginnie Mae II Pool '4882' 4% 20/12/2040	170,392	0.17
USD 140,922	Ginnie Mae II Pool '4922' 4% 20/1/2041	145,560	0.14
USD 5,803	Ginnie Mae II Pool '4945' 4% 20/2/2041	5,993	0.01
USD 4,919	Ginnie Mae II Pool '5055' 4.5% 20/5/2041	5,184	0.00
USD 685,378	Ginnie Mae II Pool '783311' 5.5% 20/5/2041	739,092	0.72
USD 173,898	Ginnie Mae II Pool '783393' 6.5% 20/2/2041	186,853	0.19
USD 568,001	Ginnie Mae II Pool '783590' 4.5% 20/6/2041	598,592	0.58
USD 15,282	Ginnie Mae II Pool 'AI4166' 4% 20/8/2044	15,748	0.02
USD 15,605	Ginnie Mae II Pool 'AI4167' 4% 20/8/2044	15,998	0.02
USD 15,556	Ginnie Mae II Pool 'AJ2723' 4% 20/8/2044	16,163	0.02
USD 19,288	Ginnie Mae II Pool 'AJ4687' 4% 20/8/2044	19,883	0.02
USD 38,513	Ginnie Mae II Pool 'AQ0542' 4% 20/10/2046	39,428	0.04
USD 69,172	Ginnie Mae II Pool 'AX4341' 3.5% 20/10/2046	69,597	0.07
USD 66,409	Ginnie Mae II Pool 'AX4342' 3.5% 20/10/2046	66,766	0.07
USD 56,995	Ginnie Mae II Pool 'AX4343' 3.5% 20/10/2046	57,278	0.06
USD 156,267	Ginnie Mae II Pool 'AX4344' 3.5% 20/10/2046	156,994	0.15
USD 138,624	Ginnie Mae II Pool 'AX4345' 3.5% 20/10/2046	139,259	0.14
USD 71,130	Ginnie Mae II Pool 'MA0023' 4% 20/4/2042	73,467	0.07

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 94,854	Ginnie Mae II Pool 'MA0318' 3.5% 20/8/2042	95,925	0.09
USD 288,217	Ginnie Mae II Pool 'MA0392' 3.5% 20/9/2042	291,473	0.28
USD 3,621	Ginnie Mae II Pool 'MA0534' 3.5% 20/11/2042	3,661	0.00
USD 1,481,391	Ginnie Mae II Pool 'MA0699' 3.5% 20/1/2043	1,498,127	1.46
USD 134,398	Ginnie Mae II Pool 'MA0934' 3.5% 20/4/2043	135,916	0.13
USD 91,640	Ginnie Mae II Pool 'MA1012' 3.5% 20/5/2043	92,675	0.09
USD 537,229	Ginnie Mae II Pool 'MA1601' 4% 20/1/2044	554,205	0.54
USD 15,936	Ginnie Mae II Pool 'MA1997' 4.5% 20/6/2044	16,822	0.02
USD 49,132	Ginnie Mae II Pool 'MA2076' 5% 20/7/2044	52,314	0.05
USD 639,677	Ginnie Mae II Pool 'MA2753' 3% 20/4/2045	627,728	0.61
USD 252,107	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	253,558	0.25
USD 1,088,407	Ginnie Mae II Pool 'MA2891' 3% 20/6/2045	1,067,849	1.04
USD 192,194	Ginnie Mae II Pool 'MA3172' 3% 20/10/2045	188,504	0.18
USD 1,371,450	Ginnie Mae II Pool 'MA3596' 3% 20/4/2046	1,341,388	1.31
USD 2,686,883	Ginnie Mae II Pool 'MA3597' 3.5% 20/4/2046	2,700,686	2.64
USD 25,097	Ginnie Mae II Pool 'MA3662' 3% 20/5/2046	24,619	0.02
USD 256,513	Government National Mortgage Association 'Series 2014-107 WX' FRN 20/7/2039	282,835	0.28
USD 2,058,183	Government National Mortgage Association 'Series 2017-44 IO' FRN 17/4/2051	128,023	0.12
USD 5,880,638	Government National Mortgage Association 'Series 2017-53 IO' FRN 16/11/2056	359,165	0.34
USD 3,600,037	Government National Mortgage Association 'Series 2017-72 IO' FRN 16/4/2057	231,089	0.23
USD 968,621	Government National Mortgage Association 'Series 2017-64 IO' FRN 16/11/2057	64,825	0.06
USD 9,250,077	Government National Mortgage Association 'Series 2016-45 IO' FRN 16/2/2059	711,773	0.69
USD 4,056,852	Government National Mortgage Association 'Series 2016-119 IO' FRN 16/4/2058	334,480	0.33
USD 2,058,478	Government National Mortgage Association 'Series 2017-30 IO' FRN 16/8/2058	134,797	0.13
USD 1,450,844	Government National Mortgage Association 'Series 2017-54 IO' FRN 16/12/2058	89,937	0.09
USD 5,716,405	Government National Mortgage Association 'Series 2017-127 IO' FRN 16/2/2059	392,060	0.38
USD 1,375,415	Government National Mortgage Association 'Series 2017-61 IO' FRN 16/5/2059	103,889	0.10
USD 458,882	Government National Mortgage Association 'Series 2014-12 ZA' 3% 20/1/2044	428,982	0.42

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 341,593	Government National Mortgage Association 'Series 2014-62 Z' 3% 20/4/2044	322,657	0.31
USD 386,958	Government National Mortgage Association 'Series 2018-89 CI' 5% 20/12/2047	88,752	0.09
USD 151,244	Government National Mortgage Association 'Series 2009-122 PY' 6% 20/12/2039	162,829	0.16
USD 350,000	IMT Trust 2017-APTS 'Series 2017-APTS AFX' '144A' FRN 15/6/2034	349,437	0.34
USD 640,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	649,795	0.63
USD 15,342,010	JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 XA' FRN 15/3/2050	983,806	0.96
USD 350,000	LCCM 2017-LC26 'Series 2017-LC26 ASB' '144A' 3.357% 12/7/2050	347,834	0.34
USD 220,000	LMREC 2018-CRE2 Inc 'Series 2018-CRE2 A' '144A' FRN 24/11/2031	221,640	0.22
USD 800,000	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2018-4 'Series 2018-4 A2' '144A' 2.579% 10/3/2049	774,912	0.76
USD 485,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 A4' 3.6% 15/6/2047	489,265	0.48
USD 285,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C17 'Series 2014-C17 A5' 3.741% 15/8/2047	289,163	0.28
USD 4,747,457	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 XA' FRN 15/12/2050	280,646	0.27
USD 393,178	Progress Residential 2015-SFR2 Trust 'Series 2015-SFR2 A' '144A' 2.74% 12/6/2032	388,339	0.38
USD 289,071	Progress Residential 2017-SFR1 Trust 'Series 2017-SFR1 A' '144A' 2.768% 17/8/2034	280,242	0.27
USD 389,466	RAIT 2017-FL7 Trust 'Series 2017-FL7 A' '144A' FRN 15/6/2037	389,770	0.38
USD 498,859	Scholar Funding Trust 2011-A 'Series 2011-A A' '144A' FRN 28/10/2043	500,422	0.49
USD 258,564	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-2 3.5% 25/11/2057	260,783	0.25
USD 385,000	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 MA' 3.5% 25/8/2057	383,003	0.37
USD 86,558	Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT 'Series 2018-THLA' '144A' FRN 11/11/2034	86,700	0.08
USD 1,700,000	United States Treasury Bill 27/12/2018 (Zero Coupon)	1,688,326	1.65
USD 2,576,594	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 'Series 2017-C41 XA' FRN 15/11/2050	222,193	0.22
USD 4,667,281	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 'Series 2018-C44 XA' FRN 15/5/2051	264,490	0.26
		104,642,647	102.17
Total Bonds		104,642,647	102.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		104,642,647	102.17
Total Portfolio		104,642,647	102.17
Other Net Liabilities		(2,218,530)	(2.17)
Total Net Assets (USD)		102,424,117	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 36,000	Fannie Mae Pool '2 9/18' 2% TBA	33,953	0.03
USD 642,000	Fannie Mae Pool '2.5 10/18' 2.5% TBA	622,806	0.61
USD 1,283,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	1,227,527	1.20
USD (800,625)	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	(774,453)	(0.76)
USD 19,450,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	19,329,057	18.87
USD (1,090,000)	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(1,101,219)	(1.08)
USD (640,327)	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(636,387)	(0.62)
USD (800,000)	Fannie Mae Pool '3.5 10/18' 3.5% TBA	(794,328)	(0.78)
USD 701,000	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	717,361	0.70
USD 4,902,500	Fannie Mae Pool '4 10/18' 4% TBA	4,984,231	4.87
USD 1,525,000	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	1,552,253	1.52
USD 25,927	Fannie Mae Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	26,922	0.03
USD 956,000	Fannie Mae Pool '5 9/18' 5% TBA	1,010,770	0.99
USD (904,000)	Freddie Mac Gold Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	(877,021)	(0.86)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,860,558	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	1,798,738	1.76
USD (687,000)	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	(681,037)	(0.66)
USD 453,000	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	457,949	0.45
USD 2,280,205	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	2,286,577	2.21
USD (4,392,700)	Freddie Mac Gold Pool '4 9/18' 4% TBA	(4,471,545)	(4.37)
USD (1,455,000)	Freddie Mac Gold Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	(1,511,511)	(1.48)
USD (649,000)	Freddie Mac Gold Pool '5 9/18' 5% TBA	(685,702)	(0.67)
USD (448,000)	Freddie Mac Gold Pool '6 9/18' 6% TBA	(477,389)	(0.47)
USD 700,000	Ginnie Mae II Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	663,339	0.65
USD 5,669,500	Ginnie Mae II Pool '3 9/18' 3% TBA	5,539,943	5.41
USD 14,240,524	Ginnie Mae II Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	14,283,913	13.95
USD 5,098,000	Ginnie Mae II Pool '4 9/18' 4% TBA	5,207,876	5.08
USD 2,803,000	Ginnie Mae II Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	2,912,463	2.84
Total TBA (USD underlying exposure - USD 74,645,272)		50,624,086	49.42

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
5	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	September 2018	602,109	828
(5)	USD	90 Day Euro $	September 2018	1,220,594	4,381
4	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	639,875	(1,079)
3	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	633,938	357
2	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	289,187	995
(6)	USD	90 Day Euro $	December 2018	1,460,700	1,225
(8)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2018	1,025,375	1,082
(106)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	12,754,781	(19,039)
(112)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	12,699,750	(10,743)
(3)	USD	90 Day Euro $	March 2019	729,225	1,847
(4)	USD	90 Day Euro $	June 2019	971,300	1,822
42	USD	90 Day Euro $	September 2019	10,192,875	4,936
8	USD	90 Day Euro $	December 2019	1,940,800	1,200
(4)	USD	90 Day Euro $	March 2020	970,350	(946)
(4)	USD	90 Day Euro $	June 2020	970,500	(412)
(46)	USD	90 Day Euro $	September 2020	11,161,900	(9,202)
Total				58,263,259	(22,748)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
IRS	USD 5,993,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.4935%	Merrill Lynch	29/1/2023	88,663	88,663
IRS	USD 6,049,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 2.698%	Merrill Lynch	6/2/2023	39,959	39,959
Total (USD underlying exposure - USD 11,905,523)					128,622	128,622

IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2018

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD 3,300,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 20/2/2019, and pays 3.35% Fixed semi-annually from 20/5/2019	Bank of America	18/11/2018	(35,183)	952
Total (USD underlying exposure - USD 298,531)				(35,183)	952

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
16,404	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,887,911	0.61
299,534	Tencent Holdings Ltd ADR*	12,764,111	2.75
		15,652,022	3.36
	Netherlands		
40,215	ASML Holding NV (NY Shares)*	8,234,826	1.77
	United States		
71,792	Activision Blizzard Inc*	5,146,051	1.11
41,363	Adobe Systems Inc	11,001,317	2.36
19,534	Alphabet Inc 'A'	24,314,751	5.22
22,197	Amazon.com Inc	44,746,932	9.61
49,538	Autodesk Inc	7,599,129	1.63
154,811	Bank of America Corp	4,744,957	1.02
37,290	Becton Dickinson and Co	9,725,605	2.09
28,687	Berkshire Hathaway Inc 'B'	6,020,829	1.29
6,605	Booking Holdings Inc	12,871,426	2.77
252,307	Boston Scientific Corp	8,949,329	1.92
25,363	Centene Corp	3,695,136	0.79
20,563	CME Group Inc	3,566,652	0.77
55,218	Constellation Brands Inc 'A'	11,508,536	2.47
18,736	CoStar Group Inc	8,300,048	1.78
17,545	Domino's Pizza Inc*	5,275,080	1.13
38,083	DowDuPont Inc	2,679,139	0.58
110,876	E*TRADE Financial Corp	6,452,411	1.39
77,650	Electronic Arts Inc	8,881,607	1.91
44,008	Equifax Inc	5,873,748	1.26
60,473	Facebook Inc 'A'	10,610,593	2.28
41,726	First Republic Bank/CA*	4,202,643	0.90
25,735	Home Depot Inc/The	5,149,574	1.11
26,246	Honeywell International Inc	4,175,476	0.90
23,489	Illumina Inc	8,339,769	1.79
21,821	Intuit Inc	4,752,396	1.02
51,513	Mastercard Inc	11,047,478	2.37
21,458	MercadoLibre Inc*	7,345,073	1.58
254,629	Microsoft Corp	28,574,468	6.14
40,672	Netflix Inc	15,169,436	3.26
60,109	NIKE Inc	4,911,506	1.06
24,531	NVIDIA Corp	6,858,132	1.47
84,909	PayPal Holdings Inc	7,822,666	1.68
19,944	Pioneer Natural Resources Co	3,466,467	0.75
16,373	Praxair Inc	2,596,430	0.56
14,659	Roper Technologies Inc	4,359,733	0.94
31,994	S&P Global Inc	6,593,085	1.42
53,371	salesforce.com Inc	8,160,426	1.75
42,183	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	6,574,642	1.41
12,954	Sherwin-Williams Co/The	5,927,362	1.27
9,925	Tesla Inc*	2,987,127	0.64
13,053	TransDigm Group Inc*	4,560,066	0.98
35,673	Ulta Beauty Inc*	9,342,402	2.01
55,024	Union Pacific Corp	8,267,356	1.78
79,585	UnitedHealth Group Inc	21,323,209	4.58
23,414	Vertex Pharmaceuticals Inc	4,340,253	0.93
157,138	Visa Inc 'A'	23,096,143	4.96
39,075	Vulcan Materials Co*	4,364,287	0.94
71,700	Xylem Inc/NY	5,449,200	1.17
48,020	Zayo Group Holdings Inc	1,689,855	0.36
43,261	Zoetis Inc	3,886,568	0.84
		437,266,303	93.95
Total Common Stocks (Shares)		461,153,151	99.08
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		461,153,151	99.08
Total Portfolio		461,153,151	99.08
Other Net Assets		4,299,891	0.92
Total Net Assets (USD)		465,453,042	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Growth Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	18,193,864	USD	21,138,194	BNY Mellon	14/9/2018	38,265
USD	739,697	EUR	636,418	BNY Mellon	14/9/2018	(7,455)
Net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 21,901,875)						30,810

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Information Technology	40.61
Consumer Discretionary	21.59
Healthcare	12.94
Industrials	8.81
Financials	6.79
Materials	3.35
Consumer Staples	2.47
Real Estate	1.41
Energy	0.75
Telecommunication Services	0.36
Other Net Assets	0.92
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
81,102	Assured Guaranty Ltd	3,310,584	1.45
25,016	Bunge Ltd	1,630,293	0.71
3,718	Everest Re Group Ltd	826,697	0.36
9,537	Signet Jewelers Ltd*	650,800	0.29
1,304	White Mountains Insurance Group Ltd	1,205,131	0.53
		7,623,605	3.34
	Canada		
22,385	BCE Inc	920,023	0.40
4,040	Constellation Software Inc/Canada*	3,034,209	1.33
12,338	Magna International Inc 'A'*	677,480	0.30
		4,631,712	2.03
	France		
14,038	Danone SA	1,112,502	0.49
	Ireland		
22,074	Adient Plc	954,259	0.42
42,252	CRH Plc	1,410,959	0.62
45,750	Johnson Controls International plc	1,722,095	0.76
30,979	nVent Electric Plc*	855,330	0.37
30,627	Pentair Plc	1,323,086	0.58
		6,275,729	2.75
	Jersey		
65,074	Experian Plc	1,625,375	0.71
	Netherlands		
77,767	Koninklijke Philips NV*	3,479,236	1.52
43,116	Mylan NV	1,690,147	0.74
		5,169,383	2.26
	Puerto Rico		
76,351	Popular Inc	3,833,584	1.68
	Sweden		
109,704	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	929,857	0.41
	Switzerland		
12,342	TE Connectivity Ltd	1,129,676	0.49
	United Kingdom		
66,246	Nielsen Holdings Plc*	1,723,721	0.76
63,909	Smith & Nephew Plc ADR*	2,289,220	1.00
		4,012,941	1.76
	United States		
102,853	AES Corp/VA	1,413,200	0.62
76,946	Allison Transmission Holdings Inc*	3,782,944	1.66
15,336	Allstate Corp/The	1,531,453	0.67
6,842	AmerisourceBergen Corp 'A'	613,248	0.27
47,393	Arthur J Gallagher & Co	3,393,339	1.49
28,757	Assurant Inc	2,937,528	1.29
73,786	Avnet Inc	3,563,126	1.56
31,785	AXA Equitable Holdings Inc*	726,923	0.32
19,045	Baker Hughes a GE Co	636,874	0.28
42,996	Blackstone Group LP/The	1,588,272	0.70
145,071	Brighthouse Financial Inc*	6,007,390	2.63
18,954	Cabot Corp	1,237,686	0.54
24,461	Cardinal Health Inc	1,283,958	0.56
68,842	CDW Corp/DE	6,023,336	2.64
9,391	Cigna Corp	1,777,435	0.78
25,694	Cognizant Technology Solutions Corp	1,998,736	0.88
18,444	Crown Castle International Corp (Reit)	2,110,547	0.92
21,286	Dell Technologies Inc Class V	2,045,798	0.90
64,128	Devon Energy Corp	2,727,364	1.19
43,058	Discovery Inc	1,122,092	0.49
19,180	Dolby Laboratories Inc 'A'	1,344,326	0.59
16,520	Dollar General Corp	1,758,058	0.77
35,521	Duke Realty Corp (Reit)	1,011,839	0.44
24,549	Eastman Chemical Co	2,389,748	1.05
52,583	Edison International*	3,519,380	1.54
30,718	Energizer Holdings Inc*	1,955,201	0.86
25,709	Entergy Corp	2,171,555	0.95
44,237	Evergy Inc	2,543,628	1.11
22,241	Express Scripts Holding Co	1,965,437	0.86
21,322	Fidelity National Information Services Inc	2,295,313	1.01
137,006	FirstEnergy Corp*	5,147,315	2.25
95,269	Ford Motor Co	919,346	0.40
40,911	H&R Block Inc	1,116,870	0.49
23,710	Halliburton Co	941,761	0.41
35,524	Hartford Financial Services Group Inc/The	1,779,752	0.78
66,769	Hess Corp*	4,496,892	1.97
49,764	HP Inc	1,221,706	0.53
12,987	Hubbell Inc 'B'*	1,625,308	0.71
11,783	Humana Inc	3,905,240	1.71
43,540	Huntsman Corp	1,335,372	0.58
13,692	Ingredion Inc	1,379,195	0.60
27,535	International Paper Co	1,423,009	0.62
83,480	Interpublic Group of Cos Inc/The	1,935,068	0.85
119,378	Jefferies Financial Group Inc	2,785,089	1.22
27,323	KAR Auction Services Inc	1,720,256	0.75
15,077	Kellogg Co	1,084,790	0.47
13,207	Keurig Dr Pepper Inc	278,540	0.12
217,527	KeyCorp	4,550,885	1.99
30,058	Kroger Co/The	936,158	0.41
5,969	Laboratory Corp of America Holdings	1,031,503	0.45
56,708	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'	4,372,187	1.91
114,069	Marathon Oil Corp	2,449,061	1.07
32,439	Marathon Petroleum Corp	2,635,020	1.15
18,875	Marsh & McLennan Cos Inc	1,587,578	0.70
62,266	Mattel Inc*	953,915	0.42
10,314	McKesson Corp	1,328,753	0.58
46,993	MetLife Inc	2,149,460	0.94
8,006	Molson Coors Brewing Co 'B'	535,922	0.23
14,080	Motorola Solutions Inc	1,795,341	0.79
16,290	NetApp Inc	1,411,691	0.62
91,030	Newell Brands Inc*	1,968,979	0.86
7,969	Norfolk Southern Corp	1,383,388	0.61
18,152	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	1,439,091	0.63
22,201	Nucor Corp	1,392,891	0.61
34,622	Owens Corning	1,965,145	0.86
9,631	Packaging Corp of America	1,067,211	0.47
50,847	PG&E Corp	2,387,267	1.05
12,906	Polaris Industries Inc*	1,387,137	0.61
57,055	Prologis Inc (Reit)	3,846,078	1.68
45,465	Public Service Enterprise Group Inc	2,390,550	1.05
11,494	Quest Diagnostics Inc	1,265,030	0.55
13,271	Raymond James Financial Inc	1,226,240	0.54
24,661	Rayonier Inc (Reit)	861,162	0.38
52,983	Realogy Holdings Corp*	1,126,948	0.49
281,334	Regions Financial Corp*	5,446,626	2.39
4,230	Stanley Black & Decker Inc	594,357	0.26
71,949	SunTrust Banks Inc*	5,260,911	2.30
163,580	Telephone & Data Systems Inc	4,905,764	2.15
3,693	Travelers Cos Inc/The	485,408	0.21
11,659	Valero Energy Corp	1,359,789	0.60

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

US Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
18,009	Welltower Inc (Reit)*	670,003	0.29
41,374	WestRock Co	2,288,326	1.01
6,202	Whirlpool Corp*	778,475	0.34
102,686	Williams Cos Inc/The	3,034,807	1.33
23,018	Williams-Sonoma Inc*	1,584,457	0.70
11,949	Xilinx Inc	916,179	0.40
25,294	Zimmer Biomet Holdings Inc	3,120,015	1.37
		180,483,314	79.03
Total Common Stocks (Shares)		216,826,678	94.95
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		216,826,678	94.95

Other Transferable Securities

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	United States		
28,559	Uber Technologies Inc Ngv (Pref)**	1,182,360	0.52
141,000	Zuora Inc**	3,894,138	1.70
		5,076,498	2.22
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		5,076,498	2.22
Total Other Transferable Securities		5,076,498	2.22
Total Portfolio		221,903,176	97.17
Other Net Assets		6,452,078	2.83
Total Net Assets (USD)		228,355,254	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,180,755	USD	2,356,949	BNY Mellon	14/9/2018	(57,736)
USD	1,170,559	AUD	1,591,296	BNY Mellon	14/9/2018	22,454
Net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 3,447,368)						(35,282)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Financials	22.19
Information Technology	14.37
Healthcare	10.39
Utilities	8.57
Industrials	8.03
Energy	8.00
Consumer Discretionary	6.94
Real Estate	6.11
Materials	5.50
Consumer Staples	4.52
Telecommunication Services	2.55
Other Net Assets	2.83
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Agriculture Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
555,637	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	555,637	0.74
Total Funds		555,637	0.74
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
15,892,282	Clean Seas Seafood Ltd	710,904	0.95
1,056,958	Highfield Resources Ltd	579,568	0.78
226,889	Nufarm Ltd/Australia*	1,121,339	1.50
		2,411,811	3.23
	Bermuda		
45,630	Bunge Ltd	2,973,707	3.99
109,220	PureCircle Ltd	474,501	0.63
		3,448,208	4.62
	Canada		
17,205	Ag Growth International Inc	810,769	1.09
108,598	Charlottes Web Holdings Inc	868,049	1.16
127,551	Nutrien Ltd	7,227,721	9.69
136,029	SunOpta Inc	1,050,824	1.41
		9,957,363	13.35
	India		
166,972	UPL Ltd	1,683,933	2.26
	Ireland		
154,896	Glanbia Plc	2,620,951	3.51
7,235	Kerry Group Plc	815,430	1.09
52,701	Origin Enterprises Plc	342,830	0.46
785,400	Total Produce Plc	1,965,070	2.64
		5,744,281	7.70
	Japan		
133,000	Kubota Corp*	2,084,333	2.80
	Norway		
74,493	Yara International ASA*	3,443,225	4.62
	Singapore		
187,700	Wilmar International Ltd	437,939	0.59
	United Kingdom		
16,334	Cranswick Plc	693,778	0.92
	United States		
34,845	AGCO Corp*	2,075,542	2.78
40,693	American Vanguard Corp	878,969	1.18
142,646	Archer-Daniels-Midland Co	7,182,226	9.63
22,384	Calavo Growers Inc	2,356,047	3.16
71,990	CF Industries Holdings Inc	3,721,883	4.99
13,005	Chefs' Warehouse Inc/The	376,485	0.50
46,922	Deere & Co	6,726,269	9.02
14,694	FMC Corp	1,263,884	1.69
53,523	Green Plains Inc*	931,300	1.25
58,756	Hormel Foods Corp*	2,202,700	2.95
118,979	Mosaic Co/The	3,729,992	5.00
98,742	Pilgrim's Pride Corp*	1,836,601	2.46
34,493	Tractor Supply Co	2,996,062	4.02
44,923	Trimble Inc	1,886,317	2.53
88,466	Tyson Foods Inc 'A'*	5,534,433	7.42
		43,698,520	58.58
Total Common Stocks (Shares)		73,593,392	98.67
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		74,149,029	99.41
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
3,268,991	Quintis Ltd**	24	0.00
	British Virgin Islands		
73,018	Union Agriculture Group Corp**	223,435	0.30
	Cayman Islands		
720,000	China Forestry Holdings Co Ltd**	–	0.00
Total Common Stocks (Shares)		223,459	0.30
Total Other Transferable Securities		223,459	0.30
Total Portfolio		74,372,488	99.71
Other Net Assets		218,840	0.29
Total Net Assets (USD)		74,591,328	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
** All or a portion of this security represents a security on loan.
*** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Agriculture Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,027,169	USD	8,168,592	BNY Mellon	14/9/2018	15,067
USD	470,970	EUR	407,847	BNY Mellon	14/9/2018	(4,095)
Net unrealised appreciation						10,972
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,505,709	USD	3,227,118	BNY Mellon	14/9/2018	23,723
USD	124,880	GBP	97,595	BNY Mellon	14/9/2018	(1,937)
Net unrealised appreciation						21,786
PLN Hedged Share Class						
PLN	5,270,745	USD	1,439,429	BNY Mellon	14/9/2018	(3,262)
USD	26,646	PLN	100,766	BNY Mellon	14/9/2018	(696)
Net unrealised depreciation						(3,958)
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,694,882	USD	1,976,733	BNY Mellon	14/9/2018	(11,540)
USD	122,098	SGD	167,570	BNY Mellon	14/9/2018	(98)
Net unrealised depreciation						(11,638)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 15,572,869)						17,154

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Fertilizers & Agricultural Chemicals	31.71
Packaged Foods & Meats	24.50
Agricultural & Farm Machinery	15.68
Agricultural Products	14.97
Specialty Stores	4.02
Food Distributors	3.14
Electronic Equipment & Instruments	2.53
Oil & Gas Refining & Marketing	1.25
Pharmaceuticals	1.16
Investment Funds	0.74
Other Net Assets	0.29
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
387,887	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF*	40,669,952	3.03
Total Funds		40,669,952	3.03
BONDS			
	Argentina		
EUR 1,817,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	1,605,356	0.12
	Australia		
AUD 1,310,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	930,207	0.07
AUD 620,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	526,732	0.04
AUD 2,500,000	New South Wales Treasury Corp 4% 20/4/2023	1,936,211	0.14
AUD 2,500,000	Queensland Treasury Corp '144A' 3.25% 21/7/2026	1,858,084	0.14
AUD 2,500,000	Treasury Corp of Victoria 6% 17/10/2022	2,071,221	0.16
		7,322,435	0.55
	Austria		
EUR 2,960,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	3,539,167	0.26
EUR 750,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 2/11/2086	915,884	0.06
EUR 850,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.4% 22/11/2022	873,690	0.07
		5,228,741	0.39
	Belgium		
EUR 1,070,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.2% 22/10/2023	1,259,907	0.09
EUR 3,580,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/6/2026	4,354,427	0.33
EUR 1,380,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/6/2038	1,746,935	0.13
EUR 660,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/6/2066	820,936	0.06
EUR 1,990,000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 3% 22/6/2034	2,935,123	0.22
EUR 1,020,000	Kingdom of Belgium Government Bond 4% 28/3/2022	1,371,688	0.10
		12,488,016	0.93
	Bermuda		
USD 200,000	Ooredoo International Finance Ltd 3.75% 22/6/2026	191,514	0.01
	British Virgin Islands		
USD 400,000	CNOOC Finance 2013 Ltd 4.25% 9/5/2043	388,689	0.03
USD 250,000	GTL Trade Finance Inc / Gerdau Holdings Inc 5.893% 29/4/2024	252,187	0.02
USD 1,000,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027*	964,072	0.07
USD 500,000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd 3.125% 22/5/2023	488,412	0.04
USD 300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 4% 4/5/2047*	289,933	0.02
USD 500,000	Talent Yield Investments Ltd '144A' 4.5% 25/4/2022	505,512	0.04
		2,888,725	0.22
	Canada		
CAD 2,500,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1.9% 15/9/2026	1,816,190	0.14
CAD 2,275,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.4% 15/12/2022	1,739,480	0.13
CAD 380,000	Canadian Government Bond 1% 1/6/2027	282,012	0.02
CAD 31,750,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/5/2020	24,218,348	1.81
CAD 810,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/3/2023	609,157	0.05
CAD 1,486,000	Canadian Government Bond 2% 1/9/2023	1,127,824	0.08
CAD 2,230,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	1,668,828	0.12
CAD 4,120,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	3,470,849	0.26
CAD 1,300,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	1,236,559	0.09
CAD 2,860,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2041	2,842,783	0.21
CAD 1,423,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	1,533,457	0.11
CAD 1,095,000	Canadian Government Bond 5.75% 1/6/2033	1,196,356	0.09
USD 2,480,000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/9/2021	2,439,101	0.18
EUR 550,000	Province of Quebec Canada 0.875% 4/5/2027	646,047	0.05
		44,806,570	3.34
	Cayman Islands		
USD 775,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 6/12/2027*	728,692	0.05
USD 500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	494,368	0.04
USD 400,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/5/2023	401,000	0.03
USD 400,000	Emaar Sukuk Ltd 3.635% 15/9/2026*	370,000	0.03
USD 400,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/4/2027	387,000	0.03
USD 200,000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 5/7/2034	209,250	0.02
USD 400,000	MAF Sukuk Ltd 4.5% 3/11/2025	404,500	0.03
USD 1,800,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.595% 19/1/2028	1,714,221	0.13
USD 400,000	Tencent Holdings Ltd 3.8% 11/2/2025	395,807	0.03
USD 1,485,000	Tencent Holdings Ltd '144A' 3.925% 19/1/2038	1,377,897	0.10
USD 500,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.15% 2/6/2026	470,970	0.03
GBP 200,000	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035	230,428	0.02
USD 500,000	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	550,408	0.04
		7,734,341	0.58

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Chile		
USD 200,000	Cencosud SA 5.15% 12/2/2025	198,500	0.02
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	193,300	0.01
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.86% 21/6/2047	181,750	0.01
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.25% 17/7/2042	189,265	0.01
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/9/2025	204,169	0.02
USD 200,000	Inversiones CMPC SA/Cayman Islands Branch 4.375% 15/5/2023	200,750	0.02
		1,177,754	0.09
	China		
USD 600,000	Bank of China Ltd/Macau 2.875% 20/4/2022	595,246	0.04
USD 400,000	China Development Bank 2.625% 24/1/2022	388,982	0.03
USD 200,000	China Development Bank 3.375% 24/1/2027	192,964	0.02
		1,167,192	0.09
	Colombia		
USD 800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	782,200	0.06
USD 200,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	201,700	0.01
USD 100,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	103,160	0.01
USD 100,000	Ecopetrol SA 5.875% 28/5/2045	99,500	0.01
USD 100,000	SURA Asset Management SA 4.875% 17/4/2024	101,562	0.01
		1,288,122	0.10
	Denmark		
EUR 2,149,000	Danske Bank A/S 0.5% 6/5/2021	2,531,370	0.19
DKK 9,500,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2027	1,508,163	0.11
DKK 4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	1,162,828	0.09
		5,202,361	0.39
	Finland		
EUR 2,400,000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/4/2026	2,830,680	0.21
	France		
USD 300,000	Air Liquide Finance SA '144A' 2.5% 27/9/2026	276,139	0.02
USD 800,000	BNP Paribas SA FRN 16/8/2028 (Perpetual)	802,000	0.06
USD 2,910,000	BNP Paribas SA '144A' 3.8% 10/1/2024*	2,867,842	0.21
EUR 600,000	BPCE SA 0.375% 5/10/2023	692,081	0.05
USD 1,240,000	BPCE SA '144A' 3.5% 23/10/2027	1,149,815	0.09
EUR 4,000,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.125% 25/11/2022*	4,699,467	0.35
EUR 650,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.6% 8/3/2024	896,196	0.07
EUR 500,000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/1/2048	535,311	0.04
USD 865,000	Credit Agricole SA/London '144A' 3.25% 4/10/2024	817,771	0.06
EUR 600,000	Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 4.125% 19/1/2024	842,412	0.06

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 400,000	Danone SA 0.709% 3/11/2024	467,241	0.03
EUR 2,300,000	Electricite de France SA 1% 13/10/2026	2,629,757	0.20
EUR 1,200,000	FCT Noria 2018-1 FRN 25/6/2039	1,398,087	0.10
EUR 3,400,000	French Republic Government Bond OAT 25/5/2022 (Zero Coupon)	3,995,985	0.30
EUR 5,458,000	French Republic Government Bond OAT 25/3/2023 (Zero Coupon)	6,383,723	0.48
EUR 500,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027	607,538	0.05
EUR 2,130,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/5/2023	2,700,828	0.20
EUR 1,450,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/4/2022	1,892,264	0.14
EUR 2,590,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	4,187,760	0.31
EUR 3,325,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	5,783,322	0.43
EUR 880,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/4/2060	1,328,337	0.10
EUR 200,000	SNCF Reseau EPIC 2% 5/2/2049	239,904	0.02
EUR 300,000	SNCF Reseau EPIC 3.125% 25/10/2028	428,195	0.03
EUR 527,000	TOTAL SA FRN 5/5/2023 (Perpetual)	635,647	0.05
EUR 1,300,000	TOTAL SA FRN 26/2/2025 (Perpetual)	1,532,795	0.11
EUR 600,000	UNEDIC ASSEO 0.25% 24/11/2023	704,951	0.05
EUR 300,000	UNEDIC ASSEO 1.5% 20/4/2032	389,849	0.03
		48,864,917	3.64
	Germany		
EUR 600,000	Allianz SE FRN 6/7/2047	726,861	0.05
EUR 185,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	211,146	0.02
EUR 800,000	Bertelsmann SE & Co KGaA FRN 23/4/2075	924,150	0.07
EUR 1,160,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2026 (Zero Coupon)*	1,339,274	0.10
EUR 1,200,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/8/2027	1,431,715	0.11
EUR 7,930,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028*	9,422,404	0.70
EUR 690,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/8/2048	849,892	0.06
EUR 490,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/8/2046	782,168	0.06
EUR 4,758,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 4/7/2039	9,187,763	0.69
EUR 2,420,000	Bundesschatzanweisungen 12/6/2020 (Zero Coupon)	2,847,576	0.21
EUR 590,000	Commerzbank AG 4% 23/3/2026	743,563	0.06
EUR 5,900,000	FMS Wertmanagement 1.375% 15/1/2020	7,039,200	0.53
EUR 2,235,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030	2,475,512	0.18
EUR 5,110,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25% 17/10/2019	6,065,075	0.45
EUR 4,270,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.625% 15/1/2021	5,207,064	0.39
EUR 770,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 20/3/2019	909,013	0.07
USD 5,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.125% 7/3/2022*	4,873,075	0.36
EUR 1,110,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.625% 16/8/2019	1,330,680	0.10
EUR 285,000	Land Berlin 1.375% 5/6/2037	334,242	0.02

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD 200,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.875% 21/2/2020	159,584	0.01
EUR 460,000	NRW Bank 0.5% 11/5/2026	536,754	0.04
EUR 590,000	State of Lower Saxony 2/8/2024 (Zero Coupon)	678,671	0.05
EUR 305,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.25% 12/5/2036	350,507	0.03
EUR 255,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.65% 16/5/2047*	303,172	0.02
		58,729,661	4.38
	Greece		
EUR 373,575	Hellenic Republic Government Bond 3.75% 30/1/2028	414,791	0.03
EUR 390,263	Hellenic Republic Government Bond 3.9% 30/1/2033	404,931	0.03
EUR 501,124	Hellenic Republic Government Bond 4% 30/1/2037	497,772	0.04
EUR 464,291	Hellenic Republic Government Bond 4.2% 30/1/2042	461,499	0.03
		1,778,993	0.13
	Guernsey		
USD 2,880,000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.45% 16/4/2021	2,873,578	0.21
	Hungary		
USD 900,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/3/2024	956,256	0.06
	India		
USD 200,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 3.125% 12/8/2020	196,734	0.01
USD 200,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	189,676	0.01
INR 87,120,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	1,165,828	0.09
USD 500,000	Reliance Industries Ltd 4.125% 28/1/2025	491,161	0.04
		2,043,399	0.15
	Indonesia		
USD 800,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 8/1/2027*	787,500	0.06
USD 400,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045*	413,250	0.03
IDR 50,717,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/5/2028	2,974,846	0.22
IDR 2,273,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/5/2033	132,792	0.01
IDR 10,010,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	609,057	0.04
USD 200,000	Pertamina Persero PT 4.3% 20/5/2023	200,125	0.01
USD 200,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	198,625	0.01
USD 200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21/5/2028	207,250	0.02
USD 200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	208,875	0.02
USD 200,000	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/5/2048	212,100	0.02
USD 500,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/3/2026	504,367	0.04
		6,458,787	0.48

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	International		
USD 690,000	Asian Development Bank 2.5% 2/11/2027	661,681	0.05
GBP 1,500,000	European Investment Bank 1% 21/9/2026	1,861,272	0.14
USD 3,300,000	European Investment Bank 1.875% 10/2/2025*	3,086,068	0.23
EUR 9,200,000	European Investment Bank 2.125% 15/1/2024*	11,871,333	0.89
EUR 510,000	European Stability Mechanism 0.125% 22/4/2024	592,493	0.04
EUR 600,000	European Stability Mechanism 1.75% 20/10/2045	747,299	0.06
EUR 700,000	European Union 3.75% 4/4/2042	1,206,356	0.09
USD 810,000	Inter-American Development Bank 2% 2/6/2026	756,957	0.06
USD 780,000	International Bank for Reconstruction & Development 1.75% 19/4/2023	742,673	0.05
USD 430,000	International Bank for Reconstruction & Development 2.5% 22/11/2027	412,786	0.03
		21,936,918	1.64
	Ireland		
SEK 14,730,000	Bluestep Mortgage Securities NO 4 DAC FRN 10/8/2068	1,619,588	0.12
EUR 1,790,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	2,400,091	0.18
USD 2,284,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	2,212,434	0.17
USD 595,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (Restricted) 3.2% 23/9/2026	555,237	0.04
EUR 126,617	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 C' FRN 3/1/2027	148,816	0.01
EUR 131,839	Taurus 2016-2 DEU DAC 'Series 2016-DE2 D' FRN 3/1/2027	155,327	0.01
		7,091,503	0.53
	Italy		
EUR 2,052,000	Banca Popolare di Milano Scarl 0.625% 8/6/2023	2,338,333	0.18
EUR 1,000,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	1,213,853	0.09
EUR 1,300,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 5/12/2022*	1,709,080	0.13
EUR 5,780,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 15/6/2020*	6,604,066	0.49
EUR 1,800,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 1/8/2022	1,978,387	0.15
EUR 1,200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 1/4/2022	1,343,579	0.10
EUR 1,426,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 1/2/2028	1,505,559	0.11
EUR 3,500,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.25% 1/9/2036	3,407,821	0.25
EUR 5,225,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024	6,539,795	0.49
EUR 1,555,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047	1,515,426	0.11
EUR 950,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 1/9/2046	1,023,512	0.08
EUR 815,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 1/3/2048	896,255	0.07
EUR 7,700,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/3/2022	9,762,352	0.73

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 275,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 A' FRN 18/5/2030	319,893	0.02
EUR 105,000	Taurus 2018-1 IT SRL 'Series 2018-IT1 B' FRN 18/5/2030	122,221	0.01
EUR 2,215,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2023 (Perpetual)*	2,508,173	0.19
EUR 1,000,000	UniCredit SpA 2.125% 24/10/2026*	1,129,100	0.09
		43,917,395	3.28
	Japan		
JPY 751,250,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2021	6,820,304	0.51
JPY 350,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/9/2021	3,177,813	0.24
JPY 1,090,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2022	9,907,388	0.74
JPY 283,500,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/6/2022	2,577,777	0.19
JPY 660,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2022	6,005,998	0.45
JPY 783,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/3/2023	7,124,873	0.53
JPY 135,000,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	1,199,722	0.09
JPY 1,715,400,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/3/2028	15,501,610	1.16
JPY 90,800,000	Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/12/2022	850,854	0.06
JPY 3,920,300,000	Japan Government Ten Year Bond 1% 20/9/2021	36,567,181	2.73
JPY 1,758,600,000	Japan Government Ten Year Bond 1.1% 20/6/2020	16,200,418	1.21
JPY 1,682,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	15,148,011	1.13
JPY 236,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2048	2,130,874	0.16
JPY 17,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/3/2045	180,249	0.01
JPY 603,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/3/2040	7,237,454	0.54
JPY 448,200,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.5% 20/9/2037	5,445,951	0.41
JPY 370,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/6/2036	3,156,362	0.24
JPY 570,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/9/2036	5,117,732	0.38
JPY 278,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	2,463,626	0.18
JPY 65,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/6/2038	574,558	0.04
JPY 109,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2036	985,329	0.07
JPY 122,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2037	1,109,113	0.08
JPY 3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	31,846	0.00
JPY 208,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	1,925,058	0.14
JPY 946,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/6/2034	8,899,999	0.66
JPY 1,196,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2031	12,931,174	0.97
JPY 400,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/6/2019	3,616,462	0.27
JPY 1,465,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/8/2019	13,250,447	0.99
JPY 900,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/11/2019	8,144,874	0.61
JPY 14,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/9/2023	137,364	0.01
JPY 898,400,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	8,538,014	0.64
		206,956,855	15.44
	Jersey		
GBP 880,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	893,269	0.07
	Kazakhstan		
USD 200,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	205,250	0.02
USD 200,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/7/2025	215,875	0.02
USD 200,000	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19/4/2027	199,250	0.01
		620,375	0.05
	Luxembourg		
EUR 989,000	Allergan Funding SCS 1.25% 1/6/2024*	1,137,022	0.08
EUR 180,000	Allergan Funding SCS 2.125% 1/6/2029	207,469	0.02
USD 880,000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/3/2025	876,846	0.06
GBP 525,170	Compartment Driver UK Six FRN 25/2/2026	678,419	0.05
EUR 880,000	European Financial Stability Facility 0.2% 28/4/2025	1,014,321	0.08
EUR 3,930,000	European Financial Stability Facility 0.875% 26/7/2027	4,666,993	0.35
EUR 1,240,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2045	1,353,525	0.10
EUR 605,000	European Financial Stability Facility 1.25% 24/5/2033	715,501	0.05
		10,650,096	0.79
	Malaysia		
MYR 5,600,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	1,356,565	0.10
MYR 5,200,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,235,844	0.09
USD 500,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/4/2026*	480,928	0.04
USD 400,000	Petronas Capital Ltd 3.5% 18/3/2025	393,678	0.03
		3,466,815	0.26
	Mexico		
USD 500,000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/7/2022	491,827	0.04
USD 400,000	America Movil SAB de CV 4.375% 16/7/2042	395,735	0.03
USD 200,000	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27/6/2024	198,072	0.01
MXN 180,000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	922,365	0.07
MXN 345,000	Mexican Bonos 8% 11/6/2020	1,809,273	0.14
MXN 340,000	Mexican Bonos 8% 7/12/2023	1,790,985	0.13
USD 1,400,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	1,383,900	0.10
USD 800,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	748,000	0.06
USD 1,500,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/1/2024*	1,477,500	0.11

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 600,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/1/2045	539,220	0.04
USD 400,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	406,500	0.03
		10,163,177	0.76
	Netherlands		
USD 1,600,000	ABN AMRO Bank NV FRN 27/3/2028	1,583,936	0.12
EUR 2,900,000	ASML Holding NV 1.375% 7/7/2026	3,460,880	0.26
EUR 662,000	ASML Holding NV 1.625% 28/5/2027	789,163	0.06
USD 200,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/5/2024	200,774	0.01
EUR 3,000,000	BNG Bank NV 0.25% 22/2/2023*	3,532,418	0.26
GBP 1,270,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/5/2029	1,839,724	0.14
EUR 5,500,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	6,417,295	0.48
USD 200,000	Lukoil International Finance BV 4.75% 2/11/2026	194,250	0.01
EUR 300,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.25% 27/5/2036*	344,402	0.03
EUR 860,000	Netherlands Government Bond '144A' 15/1/2022 (Zero Coupon)	1,014,968	0.08
EUR 2,750,000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/7/2026	3,273,004	0.24
EUR 1,500,000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/1/2047	2,487,188	0.19
USD 2,105,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3.4% 16/3/2027	2,070,560	0.15
USD 820,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 4.2% 16/3/2047	835,343	0.06
EUR 500,000	Volkswagen International Finance NV FRN 14/6/2027 (Perpetual)	559,779	0.04
EUR 2,700,000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 2/10/2023	3,150,529	0.24
EUR 500,000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/3/2027	576,501	0.04
		32,339,714	2.41
	New Zealand		
NZD 1,110,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	859,208	0.06
	Norway		
EUR 1,720,000	DNB Boligkreditt AS 1.875% 21/11/2022	2,149,404	0.16
EUR 1,980,000	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21/3/2022	2,526,827	0.19
EUR 2,130,000	Eika Boligkreditt AS 2% 19/6/2019	2,523,911	0.19
NOK 8,650,000	Norway Government Bond '144A' 1.75% 17/2/2027	799,922	0.06
EUR 1,160,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.75% 1/2/2019	1,366,879	0.10
		9,367,043	0.70
	Oman		
USD 400,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	393,000	0.03

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Panama		
USD 400,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2026	401,500	0.03
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	202,200	0.01
		603,700	0.04
	Peru		
USD 800,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	832,000	0.06
USD 200,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	195,900	0.02
		1,027,900	0.08
	Philippines		
USD 500,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	473,476	0.03
USD 500,000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	517,188	0.04
		990,664	0.07
	Poland		
PLN 3,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	852,922	0.06
PLN 4,945,000	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	1,438,271	0.11
EUR 500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.375% 22/10/2027	599,531	0.04
EUR 500,000	Republic of Poland Government International Bond 1.5% 9/9/2025	609,167	0.05
USD 500,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	487,800	0.04
		3,987,691	0.30
	Portugal		
EUR 2,190,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.125% 17/10/2028	2,596,715	0.19
EUR 1,756,206	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta IV 2.423% 12/2/2021	2,083,457	0.16
EUR 1,041,617	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta V 0.85% 12/2/2022	1,211,550	0.09
		5,891,722	0.44
	Qatar		
USD 500,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	478,125	0.04
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/4/2023	201,075	0.01
USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	200,000	0.01
USD 200,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/4/2048	206,125	0.02
		1,085,325	0.08
	Romania		
EUR 350,000	Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027	411,322	0.03
USD 400,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/8/2023	406,500	0.03
		817,822	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Russian Federation		
RUB 139,765,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	2,039,928	0.15
USD 600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	615,900	0.04
USD 600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 4/4/2042	623,100	0.05
		3,278,928	0.24
	Saudi Arabia		
USD 400,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	384,002	0.03
USD 400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	404,200	0.03
USD 400,000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046*	376,000	0.03
		1,164,202	0.09
	Singapore		
SGD 530,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	385,159	0.03
SGD 1,050,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	833,406	0.06
		1,218,565	0.09
	South Africa		
ZAR 7,960,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	483,185	0.04
ZAR 33,610,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	2,045,912	0.15
		2,529,097	0.19
	South Korea		
USD 400,000	Korea Development Bank/The 2.25% 18/5/2020*	393,163	0.03
USD 400,000	Korea Development Bank/The 3.75% 22/1/2024	401,072	0.03
USD 200,000	Korea Gas Corp 2.25% 18/7/2026	176,816	0.01
USD 600,000	Korea International Bond 2.75% 19/1/2027	567,985	0.04
KRW 1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	1,021,879	0.08
KRW 420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	367,418	0.03
KRW 2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025	1,949,088	0.14
		4,877,431	0.36
	Spain		
EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 19/3/2025 (Perpetual)	416,086	0.03
EUR 980,000	Banco Santander SA 2.125% 8/2/2028	972,175	0.07
USD 4,200,000	Banco Santander SA 3.5% 11/4/2022	4,143,699	0.31
EUR 5,000,000	Bankia SA 1.125% 5/8/2022	6,040,172	0.45
EUR 3,200,000	CaixaBank SA 1.125% 17/5/2024	3,679,330	0.27
EUR 500,000	Merlin Properties Socimi SA 1.875% 2/11/2026	568,371	0.04
EUR 2,400,000	Spain Government Bond 0.4% 30/4/2022	2,821,655	0.21
EUR 1,030,000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	1,209,979	0.09
EUR 7,250,000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/4/2028	8,439,427	0.63
EUR 3,790,000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	6,695,334	0.50
EUR 100,000	SRF 2017-1 FT FRN 26/4/2063	116,851	0.01
EUR 200,000	SRF 2017-1 FT 'Series 2017-1 B' FRN 26/4/2063	235,507	0.02
EUR 200,000	Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/1/2027	226,572	0.02
EUR 800,000	Telefonica Emisiones SAU 1.715% 12/1/2028*	913,785	0.07
		36,478,953	2.72
	Sri Lanka		
LKR 126,000,000	Sri Lanka Government Bonds 10% 15/3/2023	782,960	0.06
LKR 49,000,000	Sri Lanka Government Bonds 11.75% 15/6/2027	330,534	0.02
		1,113,494	0.08
	Sweden		
EUR 1,354,000	Nordea Bank AB FRN 10/11/2025*	1,615,948	0.12
EUR 552,000	Nordea Bank AB FRN 7/9/2026	642,049	0.05
SEK 8,400,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028	943,680	0.07
SEK 8,600,000	Sweden Government Bond '144A' 1.5% 13/11/2023	1,020,230	0.07
SEK 2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039	358,070	0.03
SEK 17,000,000	Sweden Government Bond 5% 1/12/2020	2,098,216	0.16
		6,678,193	0.50
	Switzerland		
USD 3,560,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	3,689,940	0.28
CHF 1,125,000	Swiss Confederation Government Bond 1.5% 24/7/2025	1,308,933	0.10
USD 1,640,000	UBS AG 5.125% 15/5/2024*	1,685,920	0.12
USD 1,590,000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 31/1/2023 (Perpetual)*	1,377,813	0.10
USD 4,700,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	4,538,179	0.34
USD 2,170,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.85% 1/2/2022	2,106,636	0.16
		14,687,421	1.10
	United Arab Emirates		
USD 600,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625% 22/6/2021	600,360	0.04
	United Kingdom		
EUR 511,000	Annington Funding Plc 1.65% 12/7/2024	595,146	0.04
GBP 385,000	Annington Funding Plc 2.646% 12/7/2025	497,650	0.04
GBP 314,000	Annington Funding Plc 3.184% 12/7/2029	408,540	0.03
USD 717,000	Aon Plc 4.6% 14/6/2044	720,508	0.05
USD 310,000	Aon Plc 4.75% 15/5/2045	317,862	0.02
USD 855,000	Barclays Plc FRN 15/9/2023 (Perpetual)	866,756	0.06
GBP 763,000	Barclays Plc FRN 8/10/2023	972,472	0.07
USD 935,000	Barclays Plc 4.95% 10/1/2047	891,396	0.07
EUR 700,000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/3/2021	824,540	0.06
EUR 744,000	British Telecommunications Plc 1% 23/6/2024	864,661	0.06
EUR 930,000	British Telecommunications Plc 1% 21/11/2024	1,071,129	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
EUR 1,051,000	British Telecommunications Plc 1.5% 23/6/2027	1,202,584	0.09
EUR 500,000	British Telecommunications Plc 1.75% 10/3/2026	595,035	0.04
GBP 606,168	Castell 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 25/10/2044	787,811	0.06
EUR 650,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	773,112	0.06
EUR 450,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 30/6/2050	539,950	0.04
GBP 1,867,043	Compartment Driver UK Four 'A' FRN 25/3/2025	2,422,459	0.19
GBP 2,570,436	Compartment Driver UK Four 'B' FRN 25/3/2025	3,345,565	0.25
GBP 301,171	Compartment Driver UK three FRN 25/1/2024	390,562	0.03
GBP 709,000	Delamare Cards MTN Issuer Plc 'Series 2017-1 A1' FRN 19/10/2022	916,170	0.07
GBP 213,023	E-CARAT 5 Plc FRN 18/4/2023	277,835	0.02
GBP 2,647,000	E-CARAT 8 Plc FRN 8/3/2024	3,429,075	0.26
GBP 1,528,957	E-CARAT 8 Plc FRN 18/3/2024	1,989,917	0.15
GBP 100,000	El Group Plc 6.375% 15/2/2022	134,339	0.01
GBP 2,710,000	El Group Plc 6.875% 15/2/2021	3,838,778	0.29
GBP 290,345	Eurosail 2006-1 Plc 'Series 2006-1X A2C' FRN 10/6/2044	372,847	0.03
GBP 250,000	Finsbury Square 2016-1 Plc 'Series 2016-1 B' FRN 16/2/2058	329,552	0.02
GBP 564,315	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 A' FRN 16/8/2058	732,988	0.05
GBP 161,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 B' FRN 16/8/2058	210,745	0.02
GBP 202,000	Finsbury Square 2016-2 Plc 'Series 2016-2 C' FRN 16/8/2058	265,023	0.02
GBP 789,992	Finsbury Square 2017-1 Plc FRN 12/3/2059	1,031,863	0.08
GBP 1,988,577	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/3/2059	2,573,789	0.19
GBP 178,996	Finsbury Square 2017-1 Plc 'Series 2017-1 C' FRN 12/3/2059	234,516	0.02
GBP 1,078,245	Finsbury Square 2017-2 Plc FRN 12/9/2065	1,390,525	0.10
GBP 104,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	136,326	0.01
GBP 101,998	Finsbury Square 2018-1 Plc FRN 12/9/2065	132,269	0.01
GBP 6,805	Gemgarto 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A' FRN 16/2/2047	8,835	0.00
GBP 18,888	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 A' FRN 16/2/2054	24,542	0.00
GBP 100,000	Gemgarto 2015-2 Plc 'Series 2015-2 B' FRN 16/2/2054	130,150	0.01
GBP 155,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	199,473	0.02
GBP 100,000	Gemgarto 2018-1 Plc FRN 16/9/2065	127,543	0.01
GBP 559,394	Globaldrive Auto Receivables UK 2016-A Plc 'Series 2016-UKA A' FRN 20/9/2024	726,402	0.05
GBP 1,270,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2018-A Plc 'Series 2018-UKA A' FRN 20/6/2026	1,645,572	0.12
GBP 420,000	Globaldrive Auto Receivables UK 2016-A Plc 'Series 2016-UKA B' FRN 20/6/2026	541,083	0.04
GBP 100,000	Gosforth Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A2' FRN 19/10/2056	129,833	0.01
GBP 645,098	Gosforth Funding 2015-1 Plc 'Series 2015-1 A1' FRN 16/8/2057	837,395	0.06
GBP 423,478	Gosforth Funding 2016-2 Plc 'Series 2016-2X A1B' FRN 24/7/2058	550,868	0.04
GBP 495,718	Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033	650,919	0.05
GBP 251,397	Greene King Finance Plc 4.064% 15/3/2035	347,209	0.03
GBP 1,315,081	Hawksmoor Mortgages 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 25/5/2053	1,717,252	0.13
GBP 532,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-1X A3' FRN 15/10/2054	684,057	0.05
EUR 591,000	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/3/2022	711,458	0.05
GBP 1,300,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	1,681,441	0.13
GBP 1,500,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2017-1X 2A' FRN 22/12/2069	1,940,811	0.15
GBP 1,310	Marketplace Originated Consumer Assets 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' FRN 20/10/2024	1,701	0.00
GBP 50,000	Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036	48,832	0.00
GBP 1,850,000	Motor 2016-1 Plc 'Series 2016-1 A' 1.3% 25/11/2025	2,403,089	0.18
GBP 397,000	Motor 2016-1 Plc 3.75% 25/11/2025	518,946	0.04
GBP 103,000	Motor 2016-1 Plc 4.25% 25/11/2025	134,084	0.01
GBP 105,000	Motor 2016-1 Plc 5.25% 25/11/2025	134,990	0.01
GBP 307,000	Motor 2017-1 Plc 'Series 2017-1X A2' FRN 25/8/2024	398,250	0.03
EUR 1,000,000	Nationwide Building Society FRN 25/7/2029	1,140,388	0.09
GBP 1,901,904	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	2,458,836	0.18
EUR 34,952	Paragon Mortgages No 10 Plc FRN 15/6/2041	39,267	0.00
EUR 77,302	Paragon Mortgages No 11 Plc FRN 15/10/2041	86,233	0.01
EUR 82,568	Paragon Mortgages No 12 Plc FRN 15/11/2038	92,159	0.01
EUR 220,000	Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039	239,580	0.02
EUR 485,000	Paragon Mortgages No 14 Plc FRN 15/9/2039	505,919	0.04
GBP 239,461	Paragon Mortgages NO 21 Plc FRN 15/6/2042	311,055	0.02
EUR 247,699	Paragon Mortgages NO 22 Plc FRN 15/9/2042	269,076	0.02
GBP 389,475	Paragon Mortgages NO 23 Plc FRN 15/1/2043	506,035	0.04
EUR 124,686	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A1' FRN 15/1/2043	145,817	0.01
GBP 200,000	Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043	261,868	0.02
GBP 246,581	Paragon Mortgages NO 24 Plc FRN 15/7/2043	321,390	0.02
GBP 975,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'A' FRN 15/5/2050	1,253,090	0.09
GBP 120,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'B' FRN 15/5/2050	153,076	0.01
GBP 100,000	Paragon Mortgages No 25 Plc 'C' FRN 15/5/2050	128,322	0.01
GBP 1,950,000	PCL Funding II Plc 'Series 2017-1 A' FRN 15/6/2022	2,535,028	0.19
GBP 101,000	PCL Funding III Plc '2017-2 B' FRN 15/6/2023	131,077	0.01
GBP 846,000	Penarth Master Issuer Plc 'Series 2018-1X A2' FRN 18/3/2035	1,094,139	0.08
GBP 146,125	Precise Mortgage Funding 2014-1 Plc 'Series 2014-1 A' FRN 12/9/2047	189,711	0.01
GBP 324,158	Precise Mortgage Funding 2014-2 Plc 'Series 2014-2 A' FRN 12/12/2047	421,879	0.03

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
GBP 173,790	Residential Mortgage Securities 25 Plc FRN 16/12/2050	226,457	0.02
GBP 2,058,394	Residential Mortgage Securities 28 Plc FRN 15/6/2046	2,682,908	0.20
GBP 783,530	Residential Mortgage Securities 29 Plc 'A' FRN 20/12/2046	1,016,249	0.08
GBP 420,000	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	545,042	0.04
GBP 771,535	Residential Mortgage Securities 30 Plc FRN 20/3/2050	999,736	0.07
USD 980,000	Rio Tinto Finance USA Plc 4.125% 21/8/2042	966,611	0.07
GBP 1,329,055	Ripon Mortgages Plc 'A1' FRN 20/8/2056	1,723,226	0.13
GBP 3,018,000	Ripon Mortgages Plc 'B1' FRN 20/8/2056	3,923,188	0.29
EUR 446,602	RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2006-NS1X M1C' FRN 12/6/2044	498,709	0.04
USD 1,300,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,294,770	0.10
USD 2,140,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,088,536	0.16
USD 1,690,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 3/11/2028	1,577,493	0.12
USD 2,315,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.125% 8/1/2021	2,289,859	0.17
EUR 1,567,000	Santander UK Plc 0.875% 25/11/2020	1,855,841	0.14
EUR 2,020,000	Sky Plc 1.5% 15/9/2021	2,438,223	0.18
EUR 400,000	Sky Plc 2.5% 15/9/2026	502,979	0.04
GBP 88,296	Small Business Origination Loan Trust 2018-1 DAC FRN 15/12/2026	114,664	0.01
GBP 354,556	Stanlington No 1 Plc 'Series 2017-1 A' FRN 12/6/2048	461,924	0.03
GBP 250,000	Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/3/2022	322,812	0.02
EUR 447,147	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 A' FRN 1/2/2026	520,957	0.04
EUR 399,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 D' FRN 1/2/2026	466,850	0.04
EUR 452,000	Taurus 2015-2 DEU Ltd 'Series 2015-DE2 E' FRN 1/2/2026	529,841	0.04
GBP 160,067	Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039	275,302	0.02
GBP 267,301	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040	396,307	0.03
GBP 117,474	Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040	177,044	0.01
GBP 1,149,773	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/8/2023	1,492,292	0.11
GBP 3,150,000	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/8/2023	4,132,395	0.31
GBP 988,278	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	1,423,354	0.11
GBP 2,530,000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/7/2022*	3,227,993	0.24
GBP 1,070,000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/7/2023	1,369,251	0.10
GBP 360,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027	463,677	0.03
GBP 1,850,000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/7/2047	2,253,831	0.17
GBP 630,000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	832,106	0.06
GBP 7,540,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	9,787,392	0.73
GBP 4,000,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2057	5,315,882	0.40
GBP 1,300,000	United Kingdom Gilt 2% 22/7/2020*	1,725,709	0.13
GBP 880,000	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025	1,206,381	0.09
GBP 1,383,000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/7/2065	2,275,192	0.17
GBP 414,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045*	729,083	0.05
GBP 5,500,000	United Kingdom Gilt 4% 7/3/2022	7,908,853	0.59
GBP 853,021	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055*	1,891,544	0.14
GBP 480,000	United Kingdom Gilt 6% 7/12/2028	898,135	0.07
GBP 1,128,312	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'A' FRN 21/9/2049	1,470,165	0.11
GBP 1,200,000	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 'B' FRN 21/9/2049	1,566,483	0.12
GBP 1,382,715	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	1,814,047	0.14
GBP 700,000	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc FRN 21/9/2049	913,777	0.07
GBP 1,091,000	Westfield Stratford City Finance Plc FRN 4/11/2019	1,406,367	0.11
EUR 1,855,000	WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	2,178,410	0.16
		148,956,702	11.11
	United States		
USD 870,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	862,110	0.06
USD 775,000	AbbVie Inc 4.7% 14/5/2045	761,299	0.06
USD 1,680,000	Alabama Power Co 3.7% 1/12/2047	1,576,885	0.12
USD 1,105,000	American Express Credit Corp 3.3% 3/5/2027	1,079,754	0.08
USD 590,000	American Tower Corp 4.4% 15/2/2026	596,116	0.04
GBP 1,100,000	Amgen Inc 4% 13/9/2029	1,602,472	0.12
USD 4,085,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 1/2/2021	4,018,324	0.30
USD 1,900,000	Apache Corp 4.375% 15/10/2028	1,885,505	0.14
USD 2,894,000	Apple Inc 2.3% 11/5/2022	2,824,408	0.21
GBP 440,000	Apple Inc 3.05% 31/7/2029	622,458	0.05
USD 720,000	Apple Inc 3.75% 13/11/2047*	689,475	0.05
USD 395,000	Apple Inc 4.25% 9/2/2047	410,414	0.03
EUR 620,000	AT&T Inc '144A' 1.8% 5/9/2026	738,159	0.06
EUR 723,000	AT&T Inc '144A' 2.35% 5/9/2029	852,430	0.06
USD 1,120,000	AT&T Inc 5.25% 1/3/2037	1,118,035	0.08
USD 460,000	AT&T Inc 5.45% 1/3/2047	459,674	0.03
USD 2,810,000	Bank of America Corp 3.5% 19/4/2026	2,738,842	0.20
USD 1,790,000	BAT Capital Corp '144A' 3.557% 15/8/2027	1,683,618	0.13
USD 720,000	BAT Capital Corp '144A' 4.54% 15/8/2047	672,126	0.05
USD 460,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024*	446,313	0.03
USD 12,768	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 'Series 2004-29 1A1' FRN 25/2/2035	12,244	0.00
USD 397,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 A4' 4.023% 10/3/2047	398,708	0.03
USD 500,000	CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.5% 5/5/2025*	484,625	0.04
USD 600,000	Comcast Corp 4.6% 15/8/2045	596,689	0.04
USD 1,300,000	COMM 2013-CCRE11 Mortgage Trust 'Series 2013-CR11 A4' 4.258% 10/8/2050	1,354,313	0.10
USD 1,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A4' 3.55% 15/7/2047	1,007,096	0.08

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 230,000	Cox Communications Inc '144A' 4.6% 15/8/2047	216,101	0.02
USD 3,450,000	CVS Health Corp 4.3% 25/3/2028	3,423,796	0.26
USD 880,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	909,612	0.07
USD 400,000	CVS Health Corp 5.125% 20/7/2045	415,145	0.03
USD 220,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/7/2046	270,822	0.02
USD 120,000	Devon Energy Corp 5% 15/6/2045	121,800	0.01
USD 695,000	District of Columbia Water & Sewer Authority 4.814% 1/10/2114	766,349	0.06
USD 752,000	Duke Energy Corp 3.75% 1/9/2046	681,422	0.05
USD 800,000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/9/2047	734,916	0.06
USD 1,490,000	Energy Transfer Partners LP 5.3% 15/4/2047	1,443,233	0.11
USD 920,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	920,726	0.07
USD 3,270,094	Fannie Mae Pool '735893' 5% 1/10/2035	3,485,720	0.26
USD 15,268	Fannie Mae Pool '735988' 5.5% 1/2/2035	16,605	0.00
USD 937	Fannie Mae Pool '745832' 6% 1/4/2021	957	0.00
USD 128	Fannie Mae Pool '745833' 6% 1/1/2021	129	0.00
USD 2,271	Fannie Mae Pool '885501' 5.5% 1/6/2021	2,299	0.00
USD 274,086	Fannie Mae Pool '890720' 4.5% 1/7/2044	288,835	0.02
USD 812,673	Fannie Mae Pool '995023' 5.5% 1/8/2037	882,102	0.07
USD 1,131,611	Fannie Mae Pool '995024' 5.5% 1/8/2037	1,229,020	0.09
USD 807,256	Fannie Mae Pool 'AH5818' 4.5% 1/2/2041	845,708	0.06
USD 1,140,050	Fannie Mae Pool 'AL2034' 4.5% 1/4/2042	1,193,197	0.09
USD 999,694	Fannie Mae Pool 'AL4228' 6% 1/5/2041	1,103,685	0.08
USD 3,985,234	Fannie Mae Pool 'AL5231' 4.5% 31/12/2049	4,049,538	0.30
USD 113,141	Fannie Mae Pool 'AL5930' 4.5% 1/1/2043	118,383	0.01
USD 236,745	Fannie Mae Pool 'AL6887' 4.5% 1/4/2044	247,705	0.02
USD 5,996,427	Fannie Mae Pool 'AL6950' 4% 1/12/2042	6,150,880	0.46
USD 262,582	Fannie Mae Pool 'AL7207' 4.5% 1/8/2045	275,823	0.02
USD 275,989	Fannie Mae Pool 'AL7366' 4.5% 1/8/2042	288,757	0.02
USD 2,369,318	Fannie Mae Pool 'AR8678' 3% 1/3/2028	2,369,162	0.18
USD 921,212	Fannie Mae Pool 'AS3604' 3% 1/10/2029	918,986	0.07
USD 507,108	Fannie Mae Pool 'AS4816' 4% 1/4/2045	519,707	0.04
USD 5,510,245	Fannie Mae Pool 'AS5640' 3.5% 1/8/2045	5,497,489	0.41
USD 912,895	Fannie Mae Pool 'AS5982' 3.5% 1/10/2030	924,515	0.07
USD 7,920,877	Fannie Mae Pool 'AS7244' 3.5% 1/5/2046	7,887,511	0.59
USD 736,261	Fannie Mae Pool 'AS8405' 2% 1/11/2031	694,988	0.05
USD 2,572,132	Fannie Mae Pool 'AT2059' 2.5% 1/4/2028	2,519,729	0.19
USD 1,158,619	Fannie Mae Pool 'AX7241' 3.5% 1/11/2029	1,173,367	0.09

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,882,098	Fannie Mae Pool 'BC1158' 3.5% 1/2/2046	3,987,383	0.30
USD 1,614,269	Fannie Mae Pool 'BC1873' 2.5% 1/6/2031	1,569,785	0.12
USD 134,153	Fannie Mae Pool 'BM3846' 4.5% 1/4/2048	141,289	0.01
USD 9,805,224	Fannie Mae Pool 'BM3961' 3% 1/3/2047	9,499,390	0.71
USD 10,017,190	Fannie Mae Pool 'BM4193' 3.5% 1/10/2045	9,992,241	0.75
USD 17,547	Fannie Mae Pool 'CA0789' 3.5% 1/11/2032	17,769	0.00
USD 960,000	Federal Home Loan Banks 2.875% 13/9/2024	959,819	0.07
USD 1,160,000	Federal National Mortgage Association 1.875% 5/4/2022	1,123,447	0.08
USD 1,000,000	Federal National Mortgage Association 1.875% 24/9/2026	918,704	0.07
USD 1,060,000	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/10/2022	1,093,045	0.08
USD 274,867	Freddie Mac Gold Pool 'A61557' 5% 1/10/2036	291,605	0.02
USD 657,728	Freddie Mac Gold Pool 'A89481' 4.5% 1/9/2039	686,528	0.05
USD 482,878	Freddie Mac Gold Pool 'A90278' 4.5% 1/12/2039	507,166	0.04
USD 225,493	Freddie Mac Gold Pool 'A91182' 4.5% 1/2/2040	236,303	0.02
USD 656,990	Freddie Mac Gold Pool 'A92415' 4.5% 1/6/2040	689,946	0.05
USD 629,740	Freddie Mac Gold Pool 'A93309' 4.5% 1/8/2040	661,274	0.05
USD 3,020	Freddie Mac Gold Pool 'B19552' 5% 1/8/2020	3,050	0.00
USD 1,517	Freddie Mac Gold Pool 'G01443' 6.5% 1/8/2032	1,681	0.00
USD 3,240,411	Freddie Mac Gold Pool 'G07787' 4% 1/8/2044	3,329,715	0.25
USD 1,269,847	Freddie Mac Gold Pool 'G07924' 3.5% 1/1/2045	1,299,902	0.09
USD 2,546,974	Freddie Mac Gold Pool 'G08620' 3.5% 1/12/2044	2,542,236	0.19
USD 30,011	Freddie Mac Gold Pool 'G11632' 5.5% 1/9/2019	30,136	0.00
USD 8,186	Freddie Mac Gold Pool 'G11635' 5.5% 1/10/2019	8,211	0.00
USD 892	Freddie Mac Gold Pool 'G11720' 4.5% 1/8/2020	902	0.00
USD 5,136	Freddie Mac Gold Pool 'G11769' 5% 1/10/2020	5,229	0.00
USD 2,363	Freddie Mac Gold Pool 'G11777' 5% 1/10/2020	2,390	0.00
USD 8,605	Freddie Mac Gold Pool 'G12454' 5.5% 1/11/2021	8,829	0.00
USD 2,345	Freddie Mac Gold Pool 'G18052' 4.5% 1/5/2020	2,373	0.00
USD 10,033,915	Freddie Mac Gold Pool 'G60035' 3% 1/9/2043	9,781,461	0.73
USD 7,657,745	Freddie Mac Gold Pool 'G60037' 3% 1/10/2043	7,472,748	0.56
USD 1,023,489	Freddie Mac Gold Pool 'G60080' 3.5% 1/6/2045	1,023,067	0.08
USD 909,431	Freddie Mac Gold Pool 'G60081' 4% 1/6/2045	934,458	0.07
USD 1,352,469	Freddie Mac Gold Pool 'G67712' 4% 1/6/2048	1,389,228	0.10
USD 1,457	Freddie Mac Gold Pool 'J03831' 5% 1/11/2021	1,465	0.00
USD 2,899,985	Freddie Mac Gold Pool 'J21439' 2.5% 1/12/2027	2,833,997	0.21

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,047,105	Freddie Mac Gold Pool 'Q10031' 3.5% 1/8/2042	2,050,899	0.15
USD 1,837,284	Freddie Mac Gold Pool 'Q31644' 4% 1/2/2045	1,879,920	0.14
USD 11,194,665	Freddie Mac Gold Pool 'Q57326' 4% 1/7/2048	11,458,124	0.85
EUR 240,000	General Electric Co 1.5% 17/5/2029	271,870	0.02
USD 573,000	General Electric Co 3.1% 9/1/2023	565,836	0.04
USD 301,000	General Electric Co 3.45% 15/5/2024	299,287	0.02
USD 715,000	General Mills Inc 3.2% 16/4/2021	713,749	0.05
USD 415,000	General Mills Inc 4.2% 17/4/2028	418,100	0.03
USD 390,000	General Motors Co 4.2% 1/10/2027	375,605	0.03
USD 90,000	General Motors Co 5.4% 1/4/2048	86,928	0.01
USD 1,090,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	1,077,278	0.08
USD 6,984	Ginnie Mae I Pool '437086' 6.5% 15/7/2031	7,673	0.00
USD 2,574	Ginnie Mae I Pool '781276' 6.5% 15/4/2031	2,889	0.00
USD 2,034,783	Ginnie Mae II Pool '5055' 4.5% 20/5/2041	2,144,503	0.16
USD 829,699	Ginnie Mae II Pool '783050' 5% 20/7/2040	900,888	0.07
USD 3,023,103	Ginnie Mae II Pool 'MA2444' 3% 20/12/2044	2,975,077	0.22
USD 54,053	Ginnie Mae II Pool 'MA2521' 3.5% 20/1/2045	54,364	0.00
USD 20,103	Ginnie Mae II Pool 'MA2826' 3.5% 20/5/2045	20,218	0.00
USD 2,621,288	Ginnie Mae II Pool 'MA2960' 3% 20/7/2045	2,571,503	0.19
USD 36,831	Ginnie Mae II Pool 'MA2961' 3.5% 20/7/2045	37,042	0.00
USD 78,278	Ginnie Mae II Pool 'MA3174' 4% 20/10/2045	80,751	0.01
USD 17,795,460	Ginnie Mae II Pool 'MA3803' 3.5% 20/7/2046	17,875,913	1.33
USD 5,788,911	Ginnie Mae II Pool 'MA4777' 3% 20/10/2047	5,862,192	0.42
USD 4,077,179	Ginnie Mae II Pool 'MA5330' 4% 20/7/2048	4,177,726	0.31
USD 1,220,302	Ginnie Mae II Pool 'MA5331' 4.5% 20/7/2048	1,269,589	0.09
USD 2,566,325	Gosforth Funding 2016-1 Plc 'Series 2016-1A A1A' '144A' FRN 15/2/2058	2,570,480	0.19
USD 690,000	GS Mortgage Securities Trust '2015-GC34' 3.506% 10/10/2048	688,683	0.05
USD 5,535,000	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2011-3A A6' '144A' FRN 15/10/2054	5,575,361	0.42
USD 500,000	Hyundai Capital America 3.1% 5/4/2022	488,615	0.04
EUR 904,000	International Business Machines Corp 0.95% 23/5/2025	1,061,813	0.08
EUR 787,000	International Business Machines Corp 1.5% 23/5/2029	936,492	0.07
USD 900,000	Johnson & Johnson 3.625% 3/3/2037	865,634	0.07
USD 500,000	Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046	486,665	0.04
USD 520,000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/7/2048	487,800	0.04
USD 3,570,000	JPMorgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	3,527,280	0.26
USD 1,560,000	JPMorgan Chase & Co 3.125% 23/1/2025	1,503,658	0.11
USD 2,189,000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 1/12/2027	2,098,789	0.16

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 584,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	588,377	0.04
USD 887,000	Kinder Morgan Inc/DE 5.05% 15/2/2046	852,567	0.06
USD 510,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	485,934	0.04
USD 510,000	Medtronic Inc 4.625% 15/3/2045	546,957	0.04
USD 1,440,000	Microsoft Corp 4.1% 6/2/2037	1,504,945	0.11
EUR 720,000	Morgan Stanley 1.75% 11/3/2024	869,425	0.07
USD 1,037,000	Morgan Stanley 4.375% 22/1/2047	1,021,492	0.08
USD 1,755,000	Oracle Corp 2.65% 15/7/2026	1,642,131	0.12
USD 2,000,000	Oracle Corp 4% 15/11/2047*	1,934,804	0.14
USD 80,000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/5/2027	75,413	0.01
USD 400,000	Reynolds American Inc 5.85% 15/8/2045	442,152	0.03
USD 233,642	SLM Student Loan Trust 2010-1 'Series 2010-1 A' FRN 25/3/2025	229,989	0.02
USD 439,750	SLM Student Loan Trust 2012-2 'Series 2012-2 A' FRN 25/1/2029	437,900	0.03
USD 300,000	Southern Copper Corp 5.25% 8/11/2042	303,750	0.02
USD 1,250,000	State of California 7.6% 1/11/2040	1,894,425	0.14
USD 500,000	Tennessee Valley Authority 2.875% 1/2/2027	488,981	0.04
EUR 533,000	Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% 23/1/2026*	626,548	0.05
USD 720,000	Time Warner Cable LLC 7.3% 1/7/2038	840,658	0.06
USD 4,120,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027	4,166,374	0.31
USD 2,180,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	2,117,155	0.16
USD 1,570,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2027*	1,497,020	0.11
USD 2,210,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/4/2020	2,201,497	0.16
USD 5,410,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/1/2023*	5,328,850	0.40
USD 510,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2027	492,270	0.04
USD 25,270,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/5/2020	25,216,203	1.88
USD 20,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020*	19,951,953	1.49
USD 20,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/7/2020	19,995,703	1.49
USD 2,460,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/2/2023	2,449,045	0.18
USD 23,500,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023*	23,376,992	1.74
USD 27,700,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023*	27,710,820	2.07
USD 3,430,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028*	3,402,399	0.25
USD 870,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	829,762	0.06
USD 5,320,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2028*	5,331,222	0.40
USD 760,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048	761,900	0.06
USD 840,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	863,428	0.06
USD 480,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/2/2036	586,612	0.04
USD 1,700,000	United States Treasury Note/Bond 5% 15/5/2037	2,216,641	0.17
USD 85,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/7/2025	85,935	0.01
USD 30,000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/10/2047	28,200	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
USD 400,000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/7/2045	434,879	0.03
USD 272,000	University of California 4.767% 15/5/2115	280,061	0.02
USD 240,000	University of California 4.858% 15/5/2112	253,369	0.02
EUR 578,000	US Bancorp 0.85% 7/6/2024	672,546	0.05
USD 502,000	Verizon Communications Inc 5.012% 21/8/2054	494,792	0.04
USD 1,330,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	1,397,431	0.10
USD 2,071,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.45% 1/6/2026	1,976,965	0.15
USD 133,000	Warner Media LLC 4.85% 1/6/2044	122,377	0.01
USD 467,000	Warner Media LLC 4.85% 15/7/2045	442,238	0.03
USD 3,010,000	Wells Fargo & Co 2.55% 7/12/2020	2,972,762	0.22
USD 1,940,000	Wells Fargo & Co 3% 19/2/2025	1,853,269	0.14
USD 2,000,000	Wells Fargo & Co 3.55% 29/9/2025	1,964,854	0.15
		398,610,176	29.73
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
	Uruguay		
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	204,250	0.02
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	203,600	0.01
		407,850	0.03
Total Bonds		1,199,179,862	89.44
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,239,849,814	92.47
Total Portfolio		1,239,849,814	92.47
Other Net Assets		100,833,180	7.53
Total Net Assets (USD)		1,340,682,994	100.00

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD (645,000)	Fannie Mae Pool '2 9/18' 2% TBA	(609,331)	(0.05)
USD 182,000	Fannie Mae Pool '2.5 10/18' 2.5% TBA	176,587	0.01
USD 397,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	376,131	0.03
USD 1,605,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	1,594,937	0.12
USD 3,470,000	Fannie Mae Pool '3 9/18' 3% TBA	3,355,309	0.25
USD (325,000)	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(328,345)	(0.02)
USD (3,106,000)	Fannie Mae Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	(3,086,891)	(0.23)
USD (6,100,000)	Fannie Mae Pool '3.5 10/18' 3.5% TBA	(6,056,752)	(0.45)
USD 6,279,000	Fannie Mae Pool '4 10/18' 4% TBA	6,383,679	0.48
USD 1,044,000	Fannie Mae Pool '4 9/18' 4% TBA	1,068,367	0.08
USD (2,747,000)	Fannie Mae Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	(2,852,452)	(0.21)
USD (948,000)	Fannie Mae Pool '5 9/18' 5% TBA	(1,002,312)	(0.07)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 711,000	Freddie Mac Gold Pool '2.5 9/18' 2.5% TBA	689,781	0.05
USD 2,630,000	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	2,607,172	0.19
USD (6,867,000)	Freddie Mac Gold Pool '3 9/18' 3% TBA	(6,638,832)	(0.50)
USD 881,000	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	890,429	0.07
USD 3,986,000	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	3,962,177	0.30
USD (11,162,000)	Freddie Mac Gold Pool '4 9/18' 4% TBA	(11,362,348)	(0.85)
USD 456,000	Ginnie Mae II Pool '3 9/18' 3% TBA	445,580	0.03
USD 83,000	Ginnie Mae II Pool '3.5 9/18' 3.5% TBA	83,253	0.01
USD 4,210,000	Ginnie Mae II Pool '4 9/18' 4% TBA	4,308,343	0.32
USD 37,000	Ginnie Mae II Pool '4.5 9/18' 4.5% TBA	38,445	0.00
Total TBA (USD underlying exposure - USD 57,916,454)		(5,956,074)	(0.44)

To Be Announced ("TBA") contracts are primarily classified by the country of incorporation of the issuer of the pass-through agency.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD	880,000	USD	676,297	Barclays	5/9/2018	(1,870)
EUR	32,160,000	USD	36,937,593	Bank of America	5/9/2018	490,404
GBP	410,000	USD	538,562	Barclays	5/9/2018	(6,832)
GBP	28,030,000	USD	35,621,785	Deutsche Bank	5/9/2018	730,401
JPY	90,000,000	USD	805,782	Barclays	5/9/2018	6,502
USD	8,144,542	AUD	11,007,000	Deutsche Bank	5/9/2018	203,058
USD	41,149,810	CAD	53,704,000	Citibank	5/9/2018	(8,090)
USD	1,604,697	CAD	2,090,000	Toronto Dominion	5/9/2018	2,944
USD	1,687,191	CHF	1,670,000	Toronto Dominion	5/9/2018	(36,651)
USD	2,439,629	DKK	15,510,000	JP Morgan	5/9/2018	18,521
USD	140,888,607	EUR	120,328,960	Deutsche Bank	5/9/2018	849,054
USD	53,576,775	EUR	45,775,800	HSBC Bank Plc	5/9/2018	302,629
USD	49,745,096	EUR	42,504,100	Barclays	5/9/2018	278,576
USD	46,686,591	EUR	39,890,342	Morgan Stanley	5/9/2018	261,960
USD	39,261,258	EUR	32,695,000	BNP Paribas	5/9/2018	210,825
USD	53,573,341	EUR	45,775,800	Goldman Sachs	5/9/2018	299,195
USD	167,021,291	GBP	127,084,000	Goldman Sachs	5/9/2018	2,205,691
USD	532,592	JPY	59,410,000	JP Morgan	5/9/2018	(3,623)
USD	203,399,353	JPY	22,537,767,000	ANZ	5/9/2018	(15,215)
USD	1,468,899	JPY	163,210,000	State Street	5/9/2018	(4,162)
USD	3,078,203	JPY	340,970,000	RBS Plc	5/9/2018	779
USD	5,000,476	MXN	93,720,000	RBS Plc	5/9/2018	98,050
USD	825,723	NOK	6,730,000	Bank of America	5/9/2018	19,170
USD	427,312	NZD	628,000	JP Morgan	5/9/2018	10,696
USD	537,796	NZD	780,000	Barclays	5/9/2018	13,709
USD	2,456,705	PLN	9,000,000	Bank of America	5/9/2018	14,024
USD	5,333,062	SEK	46,620,000	Bank of America	5/9/2018	219,067
USD	1,071,625	SEK	9,360,000	RBS Plc	5/9/2018	44,676
USD	1,278,359	SGD	1,740,000	JP Morgan	5/9/2018	9,671
USD	2,680,617	ZAR	35,460,000	Citibank	5/9/2018	266,451
IDR	18,914,028,000	USD	1,287,106	Morgan Stanley	6/9/2018	(5,085)
KRW	4,670,000,000	USD	4,203,420	Morgan Stanley	6/9/2018	(9,644)
MYR	11,300,000	USD	2,739,394	Morgan Stanley	6/9/2018	9,521
RUB	169,786,341	USD	2,488,077	Morgan Stanley	6/9/2018	16,413
USD	791,957	IDR	11,104,028,000	BNP Paribas	6/9/2018	39,309
USD	539,253	IDR	7,810,000,000	Bank of America	6/9/2018	9,880
USD	4,362,163	KRW	4,670,000,000	BNP Paribas	6/9/2018	167,387
USD	2,823,235	MYR	11,300,000	Morgan Stanley	6/9/2018	74,221
USD	2,703,070	RUB	169,786,341	Morgan Stanley	6/9/2018	198,581
USD	42,512,474	CAD	54,914,000	Citibank	2/10/2018	404,921
USD	1,727,193	CHF	1,670,000	Bank of America	2/10/2018	(621)
USD	2,439,260	DKK	15,510,000	Bank of America	2/10/2018	12,770
USD	345,173,866	EUR	294,810,000	Morgan Stanley	2/10/2018	1,390,840
USD	139,322,922	GBP	98,644,000	Goldman Sachs	2/10/2018	250,523
USD	206,768,314	JPY	23,011,357,000	Toronto Dominion	2/10/2018	(1,313,856)
USD	4,895,563	MXN	93,720,000	UBS	2/10/2018	14,349
USD	808,375	NOK	6,730,000	BNP Paribas	2/10/2018	949
USD	944,320	NZD	1,419,000	BNP Paribas	2/10/2018	3,638
USD	2,459,148	PLN	9,000,000	Citibank	2/10/2018	16,347
USD	6,144,761	SEK	55,980,000	Deutsche Bank	2/10/2018	(10,102)
USD	1,274,585	SGD	1,740,000	Toronto Dominion	2/10/2018	5,391
USD	2,441,712	ZAR	35,460,000	JP Morgan	2/10/2018	36,561
USD	8,024,765	AUD	11,007,000	UBS	3/10/2018	83,417
AUD	4,610,000	USD	3,357,869	Barclays	14/11/2018	(31,106)
BRL	10,990,000	USD	2,819,310	Morgan Stanley	14/11/2018	(179,772)
CNY	45,950,000	USD	6,709,988	Morgan Stanley	14/11/2018	(6,846)
CNY	23,630,000	USD	3,450,643	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(3,520)
EUR	294,673	JPY	38,000,000	Bank of America	14/11/2018	111
EUR	11,590,000	USD	13,308,449	Citibank	14/11/2018	253,729
EUR	2,865,000	USD	3,334,058	HSBC Bank Plc	14/11/2018	18,457
EUR	7,208,000	USD	8,406,408	Barclays	14/11/2018	28,120
GBP	2,550,000	EUR	2,842,955	Citibank	14/11/2018	(9,542)
GBP	433,681	USD	564,542	BNP Paribas	14/11/2018	8,832
GBP	2,171,919	USD	2,788,600	RBS Plc	14/11/2018	44,749
GBP	5,130,000	USD	6,541,059	Barclays	14/11/2018	132,317
GBP	2,010,245	USD	2,601,167	HSBC Bank Plc	14/11/2018	13,867
GBP	579,755	USD	750,292	Bank of America	14/11/2018	3,883
IDR	7,770,000,000	USD	531,464	Morgan Stanley	14/11/2018	(21,848)
IDR	4,190,000,000	USD	286,398	Bank of America	14/11/2018	(11,640)
IDR	29,350,000,000	USD	1,984,583	Societe Generale	14/11/2018	(59,966)
JPY	601,630,000	USD	5,451,395	Deutsche Bank	14/11/2018	6,149

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	48,318,175	USD	2,513,742	Barclays	14/11/2018	(13,990)
MXN	23,490,000	USD	1,211,990	JP Morgan	14/11/2018	3,271
MXN	113,433,500	USD	5,905,282	Citibank	14/11/2018	(36,754)
MXN	3,148,325	USD	164,436	HSBC Bank Plc	14/11/2018	(1,557)
PLN	7,450,000	USD	1,979,349	Citibank	14/11/2018	44,804
RUB	44,763,047	USD	663,512	Barclays	14/11/2018	(8,148)
RUB	18,336,953	USD	271,842	JP Morgan	14/11/2018	(3,376)
SEK	29,856,293	EUR	2,899,279	Barclays	14/11/2018	(87,813)
SEK	3,300,000	EUR	315,412	Citibank	14/11/2018	(4,968)
SEK	9,900,000	EUR	941,350	Deutsche Bank	14/11/2018	(20,221)
TRY	5,985,000	USD	859,850	Citibank	14/11/2018	12,057
USD	3,364,931	AUD	4,610,000	Citibank	14/11/2018	38,169
USD	2,830,244	BRL	10,990,000	Morgan Stanley	14/11/2018	191,706
USD	13,532,414	EUR	11,590,000	Barclays	14/11/2018	(29,764)
USD	1,341,365	EUR	1,150,000	RBS Plc	14/11/2018	(4,322)
USD	341,159	EUR	290,000	Citibank	14/11/2018	1,912
USD	3,483,161	GBP	2,728,499	RBS Plc	14/11/2018	(66,202)
USD	2,838,070	GBP	2,220,000	Barclays	14/11/2018	(49,824)
USD	3,679,370	GBP	2,892,643	Citibank	14/11/2018	(5,493)
USD	547,852	GBP	422,527	Goldman Sachs	14/11/2018	(1,793)
USD	2,829,347	GBP	2,182,473	Standard Chartered Bank	14/11/2018	(9,730)
USD	4,189,909	IDR	61,634,129,192	Morgan Stanley	14/11/2018	148,271
USD	1,197,969	INR	83,262,410	Morgan Stanley	14/11/2018	35,396
USD	197,659	MXN	3,825,000	RBS Plc	14/11/2018	(228)
USD	678,740	MXN	16,490,000	Morgan Stanley	14/11/2018	25,626
USD	4,040,185	MXN	78,300,000	JP Morgan	14/11/2018	(10,693)
USD	4,346,875	MXN	84,040,000	Citibank	14/11/2018	(864)
USD	764,326	PLN	2,795,000	BNP Paribas	14/11/2018	4,929
USD	40,631	PLN	149,000	Societe Generale	14/11/2018	148
USD	507,883	PLN	1,862,500	Barclays	14/11/2018	1,845
USD	344,720	RUB	23,665,000	JP Morgan	14/11/2018	(1,753)
USD	230,191	RUB	15,775,000	Morgan Stanley	14/11/2018	(766)
USD	1,085,979	TRY	5,985,000	RBS Plc	14/11/2018	214,072
USD	400,290	ZAR	5,890,000	BNP Paribas	14/11/2018	3,190
USD	32,429	ZAR	471,000	RBS Plc	14/11/2018	674
USD	270,307	ZAR	3,925,000	Bank of America	14/11/2018	5,686
ZAR	15,700,000	USD	1,095,627	Citibank	14/11/2018	(37,146)
USD	1,268,121	IDR	18,914,028,000	Morgan Stanley	6/12/2018	34,318
USD	4,214,878	KRW	4,670,000,000	Morgan Stanley	6/12/2018	18,480
USD	2,728,151	MYR	11,300,000	Morgan Stanley	6/12/2018	(4,114)
USD	2,484,601	RUB	169,786,341	Morgan Stanley	6/12/2018	(16,030)
Net unrealised appreciation						8,429,923
CHF Hedged Share Class						
CHF	52,462,843	USD	52,825,459	BNY Mellon	14/9/2018	1,369,259
Net unrealised appreciation						1,369,259
CNH Hedged Share Class						
CNY	34,019	USD	5,089	BNY Mellon	14/9/2018	(4)
Net unrealised depreciation						(4)
DKK Hedged Share Class						
DKK	605,807,515	USD	94,508,399	BNY Mellon	14/9/2018	132,146
Net unrealised appreciation						132,146
EUR Hedged Share Class						
EUR	202,038,684	USD	234,875,898	BNY Mellon	14/9/2018	413,042
USD	300,196	EUR	261,075	BNY Mellon	14/9/2018	(3,853)
Net unrealised appreciation						409,189
GBP Hedged Share Class						
GBP	205,959,547	USD	265,262,158	BNY Mellon	14/9/2018	1,944,415
USD	4,510,999	GBP	3,530,000	BNY Mellon	14/9/2018	(69,716)
Net unrealised appreciation						1,875,699

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	36,603	USD	4,668	BNY Mellon	14/9/2018	(3)
Net unrealised depreciation						(3)
NOK Hedged Share Class						
NOK	408,729,100	USD	49,831,426	BNY Mellon	14/9/2018	(829,541)
Net unrealised depreciation						(829,541)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD Hedged Share Class						
NZD	8,060	USD	5,970	BNY Mellon	14/9/2018	(92)
Net unrealised depreciation						(92)
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,765	USD	4,977	BNY Mellon	14/9/2018	(28)
Net unrealised depreciation						(28)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 2,539,605,252)						11,366,547

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2018

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
74	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2018	5,963,697	42,033
(136)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2018	12,849,621	(129,097)
216	EUR	Euro Schatz	September 2018	28,151,467	985
78	EUR	Euro BOBL	September 2018	12,003,450	(2,990)
67	EUR	Euro Bund	September 2018	12,723,805	(5,074)
49	EUR	Euro-BTP	September 2018	6,998,347	(47,736)
(25)	EUR	Euro BUXL	September 2018	5,195,430	(66,661)
(94)	EUR	Euro-OAT	September 2018	16,909,368	(117,791)
(8)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2018	10,852,941	(7,130)
(54)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2018	5,576,486	(13,657)
(129)	GBP	Long Gilt	December 2018	20,471,724	(10,835)
1,196	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2018	135,615,187	19,565
200	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2018	31,993,750	51,483
197	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2018	41,628,563	–
122	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2018	14,680,031	19,156
93	USD	US Long Bond (CBT)	December 2018	13,447,219	19,617
217	USD	90 Day Euro $	September 2020	52,655,050	40,825
(324)	USD	90 Day Euro $	December 2020	78,619,600	(53,050)
Total				506,333,736	(280,358)

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 1,820,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.365%	Merrill Lynch	15/1/2023	5,264	5,264
IFS	GBP 1,070,000	Fund receives default protection on UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3275%	Merrill Lynch	15/1/2023	260	260
IFS	GBP 2,810,000	Fund provides default protection on UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.296%	Merrill Lynch	15/5/2023	(12,234)	(12,234)
IRS	BRL 1,119,688	Fund receives Fixed 10.82%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2023	(6,079)	(6,079)
IRS	INR 165,936,000	Fund receives Fixed 7.122%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2023	(33,074)	(33,074)
IRS	INR 179,764,000	Fund receives Fixed 7.163%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Bank of America	19/12/2023	(31,636)	(31,636)
IRS	CNY 20,580,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.119%	Bank of America	19/12/2023	19,231	19,231
IRS	CNY 30,892,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.19%	Bank of America	19/12/2023	13,959	13,959
IRS	CNY 15,341,250	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.23%	Bank of America	19/12/2023	2,819	2,819
IRS	BRL 2,179,301	Fund receives Fixed 10.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(53,795)	(53,795)
IRS	BRL 4,970	Fund receives Fixed 10.7%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(87)	(87)
IRS	BRL 1,267,914	Fund receives Fixed 10.6%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(20,722)	(20,722)
IRS	BRL 848,337	Fund receives Fixed 10.9%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(12,641)	(12,641)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL 627,316	Fund receives Fixed 10.95%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2025	(9,021)	(9,021)
IRS	JPY 669,000,000	Fund receives Fixed 0.102%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Barclays	6/10/2022	(3,304)	(3,304)
IRS	JPY 333,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.282%	Barclays	6/10/2027	18,299	18,299
IRS	PLN 15,420,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 3.01%	Barclays	19/9/2028	(40,526)	(40,526)
IRS	JPY 304,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.393%	BNP Paribas	19/12/2028	1,295	1,295
IRS	INR 58,142,500	Fund receives Fixed 7.1975%; and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Citibank	19/12/2023	(9,091)	(9,091)
IRS	CNY 19,410,000	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.25%	Citibank	19/12/2023	965	965
IRS	PLN 12,460,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 3.103%	Citibank	19/9/2028	(60,071)	(60,071)
IRS	CHF 5,500,000	Fund receives Fixed 0.905%; and pays Floating CHF LIBOR 6 Month	Credit Suisse	12/6/2024	319,184	319,184
IRS	EUR 970,000	Fund receives Fixed 1.51575%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	12,301	13,861
IRS	EUR 580,000	Fund receives Fixed 1.571%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Credit Suisse	4/7/2044	16,689	16,689
IRS	CNY 10,297,500	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.1825%	Deutsche Bank	19/12/2023	5,171	5,171
IRS	KRW 8,108,140,000	Fund receives Fixed 2.87%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Deutsche Bank	25/7/2024	362,210	362,210
IRS	KRW 5,500,000,000	Fund receives Fixed 2.35%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Deutsche Bank	16/9/2025	114,346	114,346
IRS	JPY 710,000,000	Fund receives Fixed 0.135%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/1/2023	3,074	3,074
IRS	JPY 2,324,000,000	Fund receives Fixed 0.1432%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	(7,596)	(7,596)
IRS	PLN 10,680,000	Fund receives Fixed 2.496%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Goldman Sachs	19/9/2023	7,464	7,464
IRS	JPY 312,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.355%	Goldman Sachs	22/1/2028	(3,281)	(3,281)
IRS	JPY 1,179,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.34%	Goldman Sachs	19/9/2028	39,640	39,640
IRS	ZAR 17,110,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.28%	Goldman Sachs	19/9/2028	18,978	18,978
IRS	EUR 610,000	Fund receives Fixed 1.5826%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/7/2042	20,453	20,453
IRS	JPY 2,324,000,000	Fund receives Fixed 0.1425%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(8,331)	(8,331)
IRS	PLN 11,400,000	Fund receives Fixed 2.427%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	(2,016)	(2,016)
IRS	PLN 10,270,000	Fund receives Fixed 2.52%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	JP Morgan	19/9/2023	10,306	10,306
IRS	CNY 25,568,750	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month; and pays Fixed 3.185%	JP Morgan	19/12/2023	12,410	12,410
IRS	JPY 1,179,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.34075%	JP Morgan	19/9/2028	37,845	37,845
IRS	PLN 9,600,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 2.9775%	JP Morgan	19/9/2029	(17,873)	(17,873)
IRS	PLN 10,800,000	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 3.02%	JP Morgan	19/9/2028	(30,931)	(30,931)
IRS	ZAR 37,370,000	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.34%	JP Morgan	19/9/2028	31,157	31,157
IRS	GBP 4,550,000	Fund receives Fixed 1.1425%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	19/4/2020	7,329	7,329
IRS	GBP 4,090,000	Fund receives Fixed 1.0215%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	10/5/2020	(3,556)	(3,556)
IRS	GBP 520,000	Fund receives Fixed 0.93599%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	1/6/2020	(1,037)	(1,431)
IRS	GBP 1,640,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.412%	Merrill Lynch	19/4/2023	(7,941)	(7,941)
IRS	GBP 1,670,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.332%	Merrill Lynch	10/5/2023	(396)	(396)
IRS	GBP 2,150,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.6556%	Merrill Lynch	17/5/2028	(41,037)	(31,869)
IRS	GBP 800,000	Fund receives Fixed 1.75522%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Merrill Lynch	17/5/2048	37,583	29,972
IRS	GBP 2,700,000	Fund receives Fixed 0.8%; and pays Floating GBP LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	20/12/2019	(8,560)	(8,560)
IRS	GBP 1,090,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.07%	Morgan Stanley	20/12/2022	13,677	13,677
IRS	JPY 315,000,000	Fund receives Fixed 0.146%; and pays Floating JPY LIBOR 6 Month	Morgan Stanley	9/8/2023	466	466

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2018

Type	Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	INR 116,285,000	Fund receives Fixed 7.15%, and pays Floating INR MIBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/12/2023	(21,325)	(21,325)
IRS	JPY 156,000,000	Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.3835%	Morgan Stanley	9/8/2028	(2,155)	(2,155)
IRS	USD 1,110,000	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.00531%	Morgan Stanley	15/11/2043	(15,174)	(15,174)
Total (USD underlying exposure - USD 185,463,675)					667,895	670,808

IFS: Inflation Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2018

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
18,450,000	Call	OTC AUD/USD	Citibank	AUD 0.75	14/12/2018	(41,970)	71,529
37,178,000	Put	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.275	15/1/2019	148,720	566,428
37,178,000	Call	OTC GBP/USD	Citibank	GBP 1.375	15/1/2019	(314,983)	232,623
10,840,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 104	6/11/2018	(100,958)	16,027
677	Call	2 Year Eurodollar MIDCV	Exchange Traded	USD 97.25	14/12/2018	(26,423)	135,400
Total (USD underlying exposure - USD 79,329,425)						(335,814)	1,052,007

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
5,355,234	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	5,355,234	0.32
Total Funds		5,355,234	0.32
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
2,344,087	Kosmos Energy Ltd*	21,167,106	1.28
	Canada		
1,564,136	Canadian Natural Resources Ltd	53,869,834	3.26
2,623,226	Encana Corp*	34,739,015	2.10
2,218,473	Suncor Energy Inc	91,607,477	5.54
1,133,842	TransCanada Corp	48,904,034	2.96
		229,120,360	13.86
	Curacao		
623,773	Schlumberger Ltd	39,690,876	2.40
	France		
1,700,791	TOTAL SA	107,057,371	6.47
	Hong Kong		
17,310,000	CNOOC Ltd	30,609,951	1.85
	Papua New Guinea		
3,283,830	Oil Search Ltd*	21,228,612	1.28
	Portugal		
1,180,500	Galp Energia SGPS SA	24,027,271	1.45
	United Kingdom		
17,424,872	BP Plc	124,294,522	7.51
6,977,943	Cairn Energy Plc*	21,809,922	1.32
5,025,339	Royal Dutch Shell Plc	164,491,879	9.95
		310,595,323	18.78
	United States		
604,891	Anadarko Petroleum Corp	39,682,778	2.34
430,439	Andeavor	64,996,289	3.93
842,404	Baker Hughes a GE Co*	31,504,566	1.90
691,315	Chevron Corp	105,558,435	6.38
228,733	Concho Resources Inc	31,587,612	1.91
1,134,815	ConocoPhillips	82,954,976	5.02
1,274,613	Devon Energy Corp	54,209,281	3.28
534,948	EOG Resources Inc	63,257,601	3.83
673,845	EQT Corp*	34,420,003	2.08
1,023,244	Exxon Mobil Corp	82,188,958	4.97
1,133,085	Halliburton Co	45,005,342	2.72
1,049,515	Noble Energy Inc	31,128,615	1.88
700,604	Patterson-UTI Energy Inc	11,973,322	0.72
303,227	Pioneer Natural Resources Co	52,703,885	3.19
646,947	Valero Energy Corp	75,453,429	4.56
1,794,997	Williams Cos Inc/The	53,080,111	3.21
		858,683,214	51.92
Total Common Stocks (Shares)		1,642,149,884	99.30
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,647,505,118	99.62
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
350,000	Connaught Oil And Gas**	128,750	0.01
	United States		
4,502,180	Cathness Petroleum Ltd**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		128,750	0.01
Total Other Transferable Securities		128,750	0.01
Total Portfolio		1,647,633,868	99.63
Other Net Assets		6,153,223	0.37
Total Net Assets (USD)		1,653,787,091	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	17,184,393	USD	12,730,994	BNY Mellon	14/9/2018	(332,625)
USD	1,040,544	AUD	1,424,457	BNY Mellon	14/9/2018	12,812
Net unrealised depreciation						(319,813)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,546,105	USD	5,589,118	BNY Mellon	14/9/2018	142,140
USD	469,978	CHF	466,495	BNY Mellon	14/9/2018	(11,916)
Net unrealised appreciation						130,224
EUR Hedged Share Class						
EUR	90,266,837	USD	104,920,326	BNY Mellon	14/9/2018	202,099
USD	10,260,016	EUR	8,951,007	BNY Mellon	14/9/2018	(144,003)
Net unrealised appreciation						58,096
HKD Hedged Share Class						
HKD	18,551,496	USD	2,365,556	BNY Mellon	14/9/2018	(1,652)
USD	183,419	HKD	1,439,979	BNY Mellon	14/9/2018	59
Net unrealised depreciation						(1,593)
SGD Hedged Share Class						
SGD	70,744,364	USD	51,887,143	BNY Mellon	14/9/2018	(297,889)
USD	3,448,789	SGD	4,733,085	BNY Mellon	14/9/2018	(2,728)
Net unrealised depreciation						(300,617)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 192,678,186)						(433,704)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Oil, Gas & Consumable Fuels	91.56
Energy Equipment & Services	7.74
Investment Funds	0.32
Oil & Gas	0.01
Other Net Assets	0.37
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Financials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
16,376,577	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	16,376,577	1.02
Total Funds		16,376,577	1.02
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Argentina		
467,381	Banco Macro SA ADR	17,643,833	1.09
	Brazil		
33,260	Banco Inter SA	203,392	0.01
3,767,805	Banco Inter SA (Pref)	23,560,068	1.46
		23,763,460	1.47
	Canada		
6,768,901	Element Fleet Management Corp*	36,727,340	2.28
	Cayman Islands		
2,367,974	Qudian Inc ADR*	14,326,243	0.89
	China		
8,362,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'	32,066,588	1.99
4,740,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'*	45,659,543	2.83
		77,726,131	4.82
	France		
1,964,886	AXA SA*	49,744,502	3.08
	India		
964,036	Bharat Financial Inclusion Ltd	15,802,166	0.98
611,812	HDFC Bank Ltd	17,779,976	1.10
12,544,544	ICICI Bank Ltd	60,594,788	3.76
1,579,227	ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	17,720,208	1.10
		111,897,138	6.94
	Indonesia		
40,728,800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	19,077,726	1.18
	Italy		
16,889,519	Banco BPM SpA*	38,735,439	2.40
232,137,250	Credito Valtellinese SpA*	25,825,656	1.60
18,032,249	Intesa Sanpaolo SpA	47,153,552	2.93
		111,714,647	6.93
	Netherlands		
20,400	Adyen NV	14,286,165	0.89
	Portugal		
122,831,863	Banco Comercial Portugues SA*	35,821,251	2.22
	Russian Federation		
3,735,316	Sberbank of Russia PJSC ADR	40,192,000	2.49
	Singapore		
526,000	DBS Group Holdings Ltd	9,568,757	0.59
	Spain		
10,641,480	CaixaBank SA	48,284,075	2.99
	United Kingdom		
5,222,169	Amigo Holdings Plc	17,946,780	1.11
4,366,046	Provident Financial Plc*	38,876,025	2.41
1,870,116	Prudential Plc	42,187,397	2.62
12,000,000	Quilter Plc	22,004,951	1.36
		121,015,153	7.50
	United States		
227,790	Ameriprise Financial Inc	32,309,734	2.00
1,513,687	AXA Equitable Holdings Inc*	34,816,022	2.15
2,212,546	Bank of America Corp	67,814,535	4.20
537,843	Bofl Holding Inc*	19,760,352	1.23
1,042,804	Brighthouse Financial Inc*	43,182,514	2.69
713,548	Citigroup Inc	50,519,199	3.13
1,010,568	Citizens Financial Group Inc	41,160,435	2.55
332,129	Comerica Inc	32,080,340	1.99
626,090	E*TRADE Financial Corp	36,501,047	2.26
372,050	East West Bancorp Inc	23,435,429	1.45
1,610,103	First Data Corp 'A'	40,880,515	2.53
194,798	First Republic Bank/CA*	19,620,055	1.22
250,000	Focus Financial Partners Inc*	10,500,000	0.65
978,354	GreenSky Inc*	19,841,019	1.23
736,857	JPMorgan Chase & Co	84,060,646	5.21
1,368,566	KKR & Co Inc*	35,781,158	2.22
486,685	Lincoln National Corp	31,926,536	1.98
79,930	Mastercard Inc	17,141,788	1.06
1,027,978	Morgan Stanley	50,201,561	3.11
92,182	SVB Financial Group	29,467,820	1.83
417,171	Webster Financial Corp*	27,024,337	1.68
1,381,460	Wells Fargo & Co	80,421,894	4.99
		828,248,735	51.35
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,560,045,956	96.71
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,576,422,533	97.73
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Hong Kong		
4,362,987	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd**	24,271,325	1.50
Total Common Stocks (Shares)		24,271,325	1.50
Total Other Transferable Securities		24,271,325	1.50
Total Portfolio		1,600,693,858	99.23
Other Net Assets		12,372,441	0.77
Total Net Assets (USD)		1,613,066,299	100.00

+ Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(i).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Financials Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	7,657,747	USD	976,497	BNY Mellon	14/9/2018	(717)
USD	40,507	HKD	317,751	BNY Mellon	14/9/2018	18
Net unrealised depreciation						(699)
SGD Hedged Share Class						
SGD	38,414,793	USD	28,175,186	BNY Mellon	14/9/2018	(162,018)
USD	1,312,134	SGD	1,798,532	BNY Mellon	14/9/2018	594
Net unrealised depreciation						(161,425)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 30,336,760)						(162,124)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Diversified Banks	41.73
Regional Banks	12.32
Life & Health Insurance	10.11
Asset Management & Custody Banks	6.23
Data Processing & Outsourced Services	5.71
Consumer Finance	5.39
Investment Banking & Brokerage	5.37
Multi-line Insurance	3.08
Specialized Finance	2.28
Other Diversified Financial Services	2.15
Health Care Technology	1.51
Thrifts & Mortgage Finance	1.23
Property & Casualty Insurance	1.10
Investment Funds	1.02
Other Net Assets	0.77
	100.00

Contracts For Difference as at 31 August 2018

Holding	Description	Counterparty	Unrealised depreciation USD
	Singapore		
513,500	DBS Group Holdings Ltd	Citibank	(221,079)
Total (USD underlying exposure - USD 9,578,993)			(221,079)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Gold Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
29,968,105	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	29,968,105	0.86
Total Funds		29,968,105	0.86
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
47,398,921	Beadell Resources Ltd	1,641,507	0.05
23,888,171	Newcrest Mining Ltd	334,180,143	9.58
25,707,033	Northern Star Resources Ltd*	129,090,452	3.70
18,241,762	Westgold Resources Ltd*	18,229,439	0.52
3,684,352	Westgold Resources Ltd (Wts 30/6/2019)*	199,368	0.01
		483,349,909	13.86
	Belgium		
515,784	Umicore SA*	28,744,936	0.82
	Bermuda		
31,687,500	Petra Diamonds Ltd	14,107,548	0.40
	Canada		
8,616,132	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	301,565,330	8.64
1,209,930	Alamos Gold Inc*	5,366,040	0.15
24,540,453	Alamos Gold Inc 'A'*	108,892,808	3.12
56,536,150	B2Gold Corp*	136,599,625	3.92
3,500,000	Barrick Gold Corp*	36,925,000	1.06
8,137,772	Belo Sun Mining Corp	1,527,952	0.04
17,507,140	Centerra Gold Inc	73,793,133	2.12
26,814,479	Dalradian Resources Inc (Unit)	30,208,193	0.87
2,808,708	Detour Gold Corp	23,015,437	0.66
42,454,678	Eldorado Gold Corp	41,646,027	1.19
2,555,000	Franco-Nevada Corp	167,023,658	4.79
13,577,210	Gold Standard Ventures Corp*	21,122,467	0.61
15,001,994	Goldcorp Inc*	165,327,816	4.74
52,905,607	Kinross Gold Corp	161,370,011	4.63
7,787,011	MAG Silver Corp*	59,753,993	1.71
5,738,779	Mountain Province Diamonds Inc	11,698,743	0.34
6,748,759	Nevsun Resources Ltd (Unit)	25,527,805	0.73
29,665,968	OceanaGold Corp*	88,780,506	2.54
1,242,809	Osisko Gold Royalties Ltd (Unit)*	10,038,829	0.29
12,318,880	Osisko Mining Inc (Unit)	19,448,070	0.56
8,604,851	Pretium Resources Inc*	73,001,037	2.09
7,780,296	TMAC Resources Inc	28,381,878	0.81
7,987,189	Torex Gold Resources Inc*	54,110,941	1.55
7,775,000	Wheaton Precious Metals Corp*	136,450,124	3.91
		1,781,575,223	51.07
	Cayman Islands		
7,685,396	Endeavour Mining Corp*	117,855,918	3.38
	Jersey		
70,991,602	Centamin Plc*	94,321,063	2.70
9,897,555	Glencore Plc	40,650,485	1.17
4,059,495	Randgold Resources Ltd ADR	266,749,417	7.65
		401,720,965	11.52
	Mexico		
1,566,623	Industrias Penoles SAB de CV	26,838,483	0.76
	Peru		
2,163,789	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	27,155,552	0.78
17,772,716	Volcan Cia Minera SAA	4,248,530	0.12
		31,404,082	0.90
	Russian Federation		
2,702,784	Polyus PJSC GDR	84,732,278	2.43
	South Africa		
892,493	AngloGold Ashanti Ltd ADR	7,166,719	0.21
50,529	Gold Fields Ltd ADR	125,817	0.00
		7,292,536	0.21
	United Kingdom		
12,874,043	Acacia Mining Plc	18,457,099	0.53
1,883,115	BHP Billiton Plc	40,363,321	1.16
11,951,319	Fresnillo Plc*	140,669,542	4.03
		199,489,962	5.72
	United States		
7,673,133	Newmont Mining Corp*	239,938,869	6.88
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		3,416,850,709	97.95
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,446,818,814	98.81
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Russian Federation		
5,317,500	Vysochajshy OAO**	28,049,967	0.80
	South Africa		
8,208,603	Great Basin Gold Ltd**	–	0.00
Total Common Stocks (Shares)		28,049,967	0.80
BONDS			
	Canada		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold Ltd (Defaulted) 8% 30/11/2014**	–	0.00
Total Bonds		–	0.00
Total Other Transferable Securities		28,049,967	0.80
Total Portfolio		3,474,868,781	99.61
Other Net Assets		13,477,375	0.39
Total Net Assets (USD)		3,488,346,156	100.00

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	32,291,296	USD	23,919,408	BNY Mellon	14/9/2018	(621,546)
USD	6,948,060	AUD	9,536,205	BNY Mellon	14/9/2018	66,336
Net unrealised depreciation						(555,210)
CHF Hedged Share Class						
CHF	18,523,057	USD	19,660,737	BNY Mellon	14/9/2018	486,824
USD	3,391,627	CHF	3,345,239	BNY Mellon	14/9/2018	(64,057)
Net unrealised appreciation						422,767
EUR Hedged Share Class						
EUR	266,690,189	USD	310,063,969	BNY Mellon	14/9/2018	516,687
USD	48,846,512	EUR	42,567,957	BNY Mellon	14/9/2018	(626,639)
Net unrealised depreciation						(109,952)
GBP Hedged Share Class						
GBP	6,620,098	USD	8,526,401	BNY Mellon	14/9/2018	62,342
USD	1,600,932	GBP	1,249,445	BNY Mellon	14/9/2018	(18,767)
Net unrealised appreciation						43,575
HKD Hedged Share Class						
HKD	27,564,386	USD	3,514,836	BNY Mellon	14/9/2018	(2,474)
USD	603,700	HKD	4,736,543	BNY Mellon	14/9/2018	151
Net unrealised depreciation						(2,323)
PLN Hedged Share Class						
PLN	19,934,362	USD	5,422,845	BNY Mellon	14/9/2018	(13,665)
USD	846,162	PLN	3,169,245	BNY Mellon	14/9/2018	(13,777)
Net unrealised depreciation						(27,442)
SGD Hedged Share Class						
SGD	51,016,763	USD	37,419,641	BNY Mellon	14/9/2018	(216,755)
USD	6,050,540	SGD	8,303,450	BNY Mellon	14/9/2018	(4,568)
Net unrealised depreciation						(221,323)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 477,519,708)						(449,908)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Gold	82.17
Precious Metals & Minerals	6.96
Silver	5.62
Diversified Metals & Mining	2.45
Investment Funds	0.86
Specialty Chemicals	0.82
Copper	0.73
Other Net Assets	0.39
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Healthscience Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
83,235	CSL Ltd	13,650,780	0.39
	Belgium		
53,721	Galapagos NV ADR*	5,442,474	0.15
	British Virgin Islands		
62,126	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd*	2,348,984	0.07
65,337	Establishment Labs Holdings Inc	1,785,660	0.05
		4,134,644	0.12
	Cayman Islands		
1,087,000	Wuxi Biologics Cayman Inc*	10,732,659	0.31
	Denmark		
46,600	H Lundbeck A/S	2,734,400	0.08
1,580,879	Novo Nordisk A/S	78,055,145	2.22
		80,789,545	2.30
	France		
1,196,654	Sanofi	103,203,411	2.95
160,498	Sanofi ADR*	7,781,269	0.22
		110,984,680	3.17
	Germany		
381,214	Merck KGaA*	40,316,777	1.15
	Ireland		
267,553	Allergan Plc	51,343,421	1.46
132,289	Jazz Pharmaceuticals Plc	22,740,479	0.65
1,499,002	Medtronic Plc	144,683,673	4.13
		218,767,573	6.24
	Israel		
961,700	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR*	22,186,419	0.63
	Japan		
299,200	Chugai Pharmaceutical Co Ltd*	17,389,542	0.50
457,100	Daiichi Sankyo Co Ltd*	17,895,402	0.51
352,900	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd*	6,274,203	0.18
397,800	Ono Pharmaceutical Co Ltd*	10,219,540	0.29
		51,778,687	1.48
	Netherlands		
39,587	Argenx SE ADR	3,688,341	0.10
262,522	InflaRx NV	9,135,766	0.26
475,200	QIAGEN NV	18,475,776	0.53
		31,297,883	0.89
	Spain		
178,427	Grifols SA*	5,309,333	0.15
	Switzerland		
1,085,685	Novartis AG*	90,476,777	2.58
204,865	Roche Holding AG	50,991,709	1.45
96,300	Sonova Holding AG	18,139,850	0.52
		159,608,336	4.55
	United Kingdom		
1,690,049	AstraZeneca Plc	127,581,189	3.64
2,020,870	GlaxoSmithKline Plc	41,318,985	1.18
		168,900,173	4.82
	United States		
2,188,256	Abbott Laboratories	148,525,822	4.18
151,703	ACADIA Pharmaceuticals Inc*	2,195,142	0.06
255,607	Acceleron Pharma Inc*	13,713,316	0.39
235,910	Agilent Technologies Inc	15,841,356	0.45
107,501	Agios Pharmaceuticals Inc*	8,520,529	0.24
219,084	Alexion Pharmaceuticals Inc	26,914,469	0.77
52,155	Allakos Inc*	2,034,045	0.06
45,882	Alnylam Pharmaceuticals Inc*	5,643,486	0.16
239,369	Amedisys Inc	29,092,908	0.83
152,199	AmerisourceBergen Corp 'A'	13,641,586	0.39
215,084	Amgen Inc	43,057,668	1.23
196,266	Amicus Therapeutics Inc*	2,680,807	0.08
258,715	Anthem Inc	68,259,366	1.95
137,429	Apellis Pharmaceuticals Inc	2,633,140	0.07
209,185	Arena Pharmaceuticals Inc*	9,135,205	0.23
42,884	Assembly Biosciences Inc	1,721,364	0.05
905,728	Baxter International Inc	66,779,325	1.91
240,082	Becton Dickinson and Co	62,615,786	1.79
214,202	Biogen Inc	75,636,868	2.16
202,559	BioMarin Pharmaceutical Inc*	20,207,286	0.58
15,600	Blueprint Medicines Corp*	1,165,788	0.03
3,975,373	Boston Scientific Corp	141,006,480	4.02
1,387,508	Bristol-Myers Squibb Co	83,930,359	2.39
346,890	Centene Corp	50,552,873	1.44
249,407	Cigna Corp	47,205,263	1.35
49,783	Cooper Cos Inc/The*	12,709,102	0.36
105,636	Cytokinetics Inc	804,354	0.02
162,362	DaVita Inc	10,952,841	0.31
125,249	Edwards Lifesciences Corp*	18,044,823	0.51
73,532	Eidos Therapeutics Inc	955,191	0.03
555,197	Eli Lilly & Co*	58,167,990	1.66
345,991	Gilead Sciences Inc	26,361,054	0.75
46,694	Global Blood Therapeutics Inc*	2,302,014	0.07
315,369	Halozyme Therapeutics Inc*	5,783,867	0.16
131,538	HCA Healthcare Inc	17,363,016	0.50
200,712	Humana Inc	66,521,978	1.90
50,400	Illumina Inc	17,894,520	0.51
283,729	Incyte Corp	21,081,065	0.60
169,009	Insmed Inc*	4,022,112	0.11
108,831	Intuitive Surgical Inc	60,527,449	1.73
103,800	IQVIA Holdings Inc	13,140,042	0.37
107,375	iRhythm Technologies Inc*	10,011,645	0.29
862,479	Johnson & Johnson	116,167,296	3.31
12,000	Madrigal Pharmaceuticals Inc*	2,882,280	0.09
363,748	Masimo Corp	43,133,001	1.23
1,532,117	Merck & Co Inc	104,796,803	2.99
43,627	Nektar Therapeutics 'A'*	2,880,255	0.08
178,623	Nevro Corp*	11,860,567	0.34
4,841,657	Pfizer Inc	200,347,767	5.72
689,693	Quest Diagnostics Inc	75,907,612	2.17
31,800	Ra Pharmaceuticals Inc	364,428	0.01
93,177	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'*	8,129,693	0.23
48,708	Regeneron Pharmaceuticals Inc	19,949,823	0.57
333,077	ResMed Inc	37,441,188	1.07
28,357	Rubius Therapeutics Inc	697,015	0.02
39,938	Sage Therapeutics Inc*	6,574,194	0.19
342,925	Sarepta Therapeutics Inc*	47,573,825	1.36
338,244	Seattle Genetics Inc*	25,879,049	0.74
310,573	Service Corp International/US*	13,050,277	0.37
93,640	Spark Therapeutics Inc*	5,805,680	0.17
363,464	Spectrum Pharmaceuticals Inc*	7,974,400	0.23
494,687	Stryker Corp*	82,889,754	2.36
368,837	Teladoc Health Inc*	28,271,356	0.81
72,098	Teleflex Inc	17,883,909	0.51
170,469	TESARO Inc*	5,584,564	0.16
256,946	Thermo Fisher Scientific Inc	61,230,232	1.75
78,958	Tricida Inc	2,500,600	0.07
76,067	Ultragenyx Pharmaceutical Inc*	6,467,977	0.18
715,095	UnitedHealth Group Inc	191,595,403	5.47

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Healthscience Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
66,590	Universal Health Services Inc	8,586,780	0.24
59,077	Varian Medical Systems Inc*	6,605,990	0.19
224,849	Vertex Pharmaceuticals Inc	41,680,259	1.18
60,689	WellCare Health Plans Inc	18,192,742	0.52
114,800	Zimmer Biomet Holdings Inc	14,160,580	0.40
462,764	Zoetis Inc	41,574,718	1.19
		2,545,003,112	72.61
Total Common Stocks (Shares)		3,468,903,075	98.96
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,468,903,075	98.96

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States		
268,000	Dyax Corp**	1,072,000	0.03
Total Common Stocks (Shares)		1,072,000	0.03
Total Other Transferable Securities		1,072,000	0.03
Total Portfolio		3,469,975,075	98.99
Other Net Assets		35,237,648	1.01
Total Net Assets (USD)		3,505,212,723	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	29,603,582	USD	21,927,653	BNY Mellon	14/9/2018	(568,865)
USD	2,529,310	AUD	3,456,177	BNY Mellon	14/9/2018	35,712
Net unrealised depreciation						(533,253)
CNH Hedged Share Class						
CNY	72,139,567	USD	10,541,723	BNY Mellon	14/9/2018	(5,030)
USD	66,739	CNY	459,890	BNY Mellon	14/9/2018	(439)
Net unrealised depreciation						(5,469)
EUR Hedged Share Class						
EUR	26,552	USD	30,865	BNY Mellon	14/9/2018	50
USD	179	EUR	156	BNY Mellon	14/9/2018	(3)
Net unrealised appreciation						53
HKD Hedged Share Class						
HKD	44,347,905	USD	5,654,285	BNY Mellon	14/9/2018	(3,301)
USD	291,615	HKD	2,289,730	BNY Mellon	14/9/2018	43
Net unrealised depreciation						(3,258)
SGD Hedged Share Class						
SGD	20,845,861	USD	15,288,658	BNY Mellon	14/9/2018	(87,187)
USD	334,974	SGD	459,234	BNY Mellon	14/9/2018	87
Net unrealised depreciation						(87,100)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 55,979,568)						(629,027)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	37.38
Health Care Equipment	25.18
Biotechnology	13.85
Managed Health Care	12.63
Life Sciences Tools & Services	3.92
Health Care Services	3.31
Health Care Technology	0.81
Health Care Facilities	0.74
Health Care Supplies	0.41
Health Care Distributors	0.39
Specialized Consumer Services	0.37
Other Net Assets	1.01
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Mining Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
FUNDS			
	Ireland		
13,699,335	Institutional Cash Series plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund*	13,699,335	0.26
Total Funds		13,699,335	0.26
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
6,996,397	Equatorial Resources Ltd	1,665,764	0.03
16,204,141	Galaxy Resources Ltd*	31,916,965	0.60
14,810,165	Iluka Resources Ltd*	99,160,978	1.88
42,094,859	Metals X Ltd	15,944,881	0.30
126,040,326	Metro Mining Ltd	17,732,789	0.34
11,000,000	Newcrest Mining Ltd*	153,887,528	2.92
113,810,000	Nickel Mines Ltd	29,560,778	0.56
16,500,000	Northern Star Resources Ltd*	82,856,410	1.57
10,680,030	OZ Minerals Ltd*	69,889,621	1.32
64,900,000	South32 Ltd	162,950,940	3.09
5,150,490	Syrah Resources Ltd*	9,438,765	0.18
		675,005,449	12.79
	Belgium		
678,647	Umicore SA*	37,821,384	0.72
	Bermuda		
32,500,000	Petra Diamonds Ltd	14,469,279	0.28
	Brazil		
15,016,100	Bradespar SA (Pref)	113,204,637	2.14
39,794,700	Vale SA ADR 'B'*	522,106,464	9.90
		635,311,101	12.04
	Canada		
3,520,000	Agnico Eagle Mines Ltd (Unit)*	123,200,290	2.34
6,250,000	Alamos Gold Inc 'A'	27,732,986	0.53
11,750,000	B2Gold Corp*	27,419,733	0.52
222,414	Cautivo Mining Inc	30,681	0.00
2,526,402	Cobalt 27 Capital Corp	12,217,149	0.23
19,593,998	Eldorado Gold Corp	19,220,783	0.36
7,727,306	ERO Copper Corp	51,373,085	0.97
19,935,629	First Quantum Minerals Ltd*	251,171,164	4.76
2,095,307	Franco-Nevada Corp	136,972,932	2.60
24,301,663	Ivanhoe Mines Ltd (Unit)*	43,952,750	0.83
53,668,000	Katanga Mining Ltd	32,482,308	0.62
21,000,000	Lundin Mining Corp	101,551,586	1.93
509,803	MAG Silver Corp	3,905,441	0.07
5,718,846	Mountain Province Diamonds Inc	11,658,109	0.22
33,100,000	Nemaska Lithium Inc	19,278,784	0.37
6,188,395	Nemaska Lithium Inc (Wts 8/7/2019)	711,389	0.01
16,438,783	Nevsun Resources Ltd (Unit)	62,172,005	1.18
6,230,000	OceanaGold Corp*	18,644,346	0.35
4,367,899	Pretium Resources Inc*	37,055,977	0.70
12,992,500	Sierra Metals Inc	34,451,400	0.65
1,200,000	Stelco Holdings Inc	23,496,880	0.45
10,766,800	Teck Resources Ltd	246,302,623	4.67
34,707,985	Trevali Mining Corp*	19,683,346	0.37
5,148,391	Wheaton Precious Metals Corp	90,353,517	1.71
		1,395,049,284	26.44
	Jersey		
119,500,000	Glencore Plc*	490,801,312	9.30
100,000	Randgold Resources Ltd	6,564,655	0.12
2,575,000	Randgold Resources Ltd ADR*	169,203,250	3.21
		666,569,217	12.63
	Luxembourg		
2,000,000	ArcelorMittal	60,222,530	1.14
	Mexico		
5,404,303	Grupo Mexico SAB de CV	15,646,857	0.30
2,376,045	Industrias Penoles SAB de CV	40,401,700	0.78
		56,048,557	1.08
	Peru		
5,187,333	Sociedad Minera Cerro Verde SAA	119,931,139	2.27
38,671,963	Volcan Cia Minera SAA	9,244,451	0.18
		129,175,590	2.45
	Russian Federation		
855,445	Polyus PJSC GDR	26,818,201	0.51
	Sweden		
3,500,892	Boliden AB	92,562,475	1.76
	United Kingdom		
2,500,000	Anglo American Plc*	50,369,654	0.95
10,028,168	Bacanora Lithium Plc	6,135,123	0.12
24,400,000	BHP Billiton Plc	522,997,818	9.91
4,440,552	Fresnillo Plc*	52,266,232	0.99
5,643,745	KAZ Minerals Plc	34,341,173	0.65
10,462,000	Rio Tinto Plc	497,389,855	9.43
86,155,942	SolGold Plc	23,597,658	0.45
		1,187,097,513	22.50
	United States		
296,147	Albemarle Corp*	28,311,853	0.54
300,939	Alcoa Corp	13,367,710	0.25
7,140,000	Newmont Mining Corp	223,267,600	4.23
		264,947,163	5.02
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		5,241,097,743	99.34
BONDS			
	Brazil		
BRL 68	Vale SA FRN 29/9/2049 (Perpetual)	21,210	0.00
Total Bonds		21,210	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,254,817,288	99.60
Other Transferable Securities			
WARRANTS			
	Ireland		
37,370	Kenmare (Wts 16/11/2019)	–	0.00
Total Warrants		–	0.00
Total Other Transferable Securities		–	0.00
Total Portfolio		5,254,817,288	99.60
Other Net Assets		21,196,381	0.40
Total Net Assets (USD)		5,276,013,669	100.00

† Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	77,750,511	USD	57,558,382	BNY Mellon	14/9/2018	(1,462,126)
USD	9,144,701	AUD	12,538,433	BNY Mellon	14/9/2018	98,340
Net unrealised depreciation						(1,363,786)
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,187,939	USD	13,289,755	BNY Mellon	14/9/2018	333,546
USD	1,882,159	CHF	1,858,312	BNY Mellon	14/9/2018	(37,508)
Net unrealised appreciation						296,038
EUR Hedged Share Class						
EUR	238,443,492	USD	271,186,373	BNY Mellon	14/9/2018	663,777
USD	48,072,950	EUR	40,040,148	BNY Mellon	14/9/2018	(556,427)
Net unrealised appreciation						107,350
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,348,047	USD	1,735,946	BNY Mellon	14/9/2018	12,975
USD	277,876	GBP	216,422	BNY Mellon	14/9/2018	(2,904)
Net unrealised appreciation						10,071
HKD Hedged Share Class						
HKD	11,486,540	USD	1,464,704	BNY Mellon	14/9/2018	(1,044)
USD	228,719	HKD	1,794,325	BNY Mellon	14/9/2018	79
Net unrealised depreciation						(965)
PLN Hedged Share Class						
PLN	67,886,452	USD	18,457,625	BNY Mellon	14/9/2018	(37,351)
USD	2,916,807	PLN	10,916,157	BNY Mellon	14/9/2018	(45,169)
Net unrealised depreciation						(82,520)
SGD Hedged Share Class						
SGD	61,179,801	USD	44,873,993	BNY Mellon	14/9/2018	(258,929)
USD	6,165,251	SGD	8,454,840	BNY Mellon	14/9/2018	(255)
Net unrealised depreciation						(260,184)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 474,810,027)						(1,283,996)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Materials	99.00
Energy	0.34
Investment Funds	0.26
Other Net Assets	0.40
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Real Estate Securities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
162,377	Goodman Group	1,253,549	0.53
193,019	National Storage REIT	236,049	0.10
291,513	NEXTDC Ltd*	1,491,294	0.63
1,202,332	Scentre Group	3,565,325	1.51
		6,546,127	2.77
	Canada		
69,456	Canadian Apartment Properties REIT (Unit)	2,471,420	1.04
184,222	RioCan Real Estate Investment Trust*	3,564,847	1.51
		6,036,267	2.55
	Cayman Islands		
879,500	CK Asset Holdings Ltd*	4,843,571	2.05
66,073	GDS Holdings Ltd ADR	2,490,952	1.05
370,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd*	2,453,571	1.04
		9,788,094	4.14
	France		
9,837	Gecina SA	1,693,088	0.72
25,147	Unibail-Rodamco-Westfield	5,330,744	2.25
		7,023,832	2.97
	Germany		
119,571	alstria office REIT-AG	1,820,046	0.77
327,162	Godewind Immobilien AG	1,397,261	0.59
29,048	LEG Immobilien AG	3,551,084	1.50
809	TLG Immobilien AG	21,879	0.01
126,552	Vonovia SE	6,525,584	2.76
		13,315,854	5.63
	Hong Kong		
484,000	Link REIT (Unit)	4,822,011	2.04
333,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	4,942,485	2.09
		9,764,506	4.13
	Indonesia		
38,904,800	Mega Manunggal Property Tbk PT	1,505,481	0.64
	Ireland		
2,009,598	Glenveagh Properties Plc	2,530,376	1.07
	Japan		
2,788	GLP J-Reit	2,800,455	1.19
2,135	Ichigo Office REIT Investment	1,720,640	0.73
6,165	Invincible Investment Corp	2,678,994	1.13
598	Kenedix Office Investment Corp	3,723,840	1.58
355	Kenedix Retail REIT Corp	762,180	0.32
218,400	Mitsubishi Estate Co Ltd	3,635,568	1.54
251,100	Mitsui Fudosan Co Ltd	5,766,202	2.44
406	NIPPON REIT Investment Corp	1,304,416	0.55
60,000	Takara Leben Co Ltd	199,810	0.08
263,300	Unizo Holdings Co Ltd*	5,054,277	2.14
		27,646,382	11.70

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Luxembourg		
2	Aroundtown SA	18	0.00
	Netherlands		
13,997	Vastned Retail NV	582,317	0.25
	Norway		
130,353	Entra ASA	1,899,568	0.80
	Philippines		
3,634,200	Robinsons Land Corp	1,527,428	0.65
	Singapore		
287,900	City Developments Ltd	1,948,000	0.82
1,176,400	Yanlord Land Group Ltd	1,303,760	0.55
		3,251,760	1.37
	Spain		
49,636	Aedas Homes SAU	1,633,522	0.69
165,230	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	1,797,832	0.76
		3,431,354	1.45
	United Kingdom		
1,912,481	Assura Plc	1,361,830	0.58
2,352,030	Capital & Regional Plc	1,387,855	0.59
32,659	Derwent London Plc	1,291,388	0.55
186,291	Hammerson Plc	1,139,587	0.48
182,267	Land Securities Group Plc	2,182,904	0.92
1,716,748	PRS REIT Plc/The	2,282,024	0.97
1,236,427	Tritax EuroBox Plc	1,689,923	0.71
		11,335,191	4.80
	United States		
44,020	Alexandria Real Estate Equities Inc*	5,653,048	2.39
42,242	AvalonBay Communities Inc	7,775,907	3.29
57,931	Boston Properties Inc	7,573,899	3.21
85,897	Brandywine Realty Trust	1,437,486	0.61
281,689	CareTrust REIT Inc	5,224,960	2.21
50,625	CyrusOne Inc*	3,416,175	1.45
50,157	DDR Corp	697,182	0.30
68,798	EPR Properties	4,831,684	2.04
7,459	Equinix Inc	3,233,849	1.37
48,755	Extra Space Storage Inc	4,515,201	1.91
25,119	Federal Realty Investment Trust	3,280,039	1.39
81,193	HCP Inc	2,197,894	0.93
94,471	Healthcare Trust of America Inc 'A'	2,739,187	1.16
59,360	Highwoods Properties Inc	2,509,942	1.06
23,432	Hilton Worldwide Holdings Inc	1,825,353	0.77
173,855	Host Hotels & Resorts Inc	3,790,039	1.60
9,216	Howard Hughes Corp/The	1,199,002	0.51
190,777	Invitation Homes Inc	4,488,983	1.90
38,131	JBG SMITH Properties	1,429,150	0.61
70,520	Mack-Cali Realty Corp	1,538,746	0.65
14,684	Marriott International Inc/MD	1,863,987	0.79
36,716	Mid-America Apartment Communities Inc	3,808,551	1.61
134,179	Prologis Inc	9,045,006	3.83
66,287	Regency Centers Corp	4,376,931	1.85
148,144	Rexford Industrial Realty Inc	4,830,976	2.04
58,535	Simon Property Group Inc	10,659,223	4.51

* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Real Estate Securities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
401,894	Spirit Realty Capital Inc	3,337,730	1.41
48,934	Sun Communities Inc	4,861,893	2.06
124,048	Sunstone Hotel Investors Inc	2,088,968	0.88
89,299	UDR Inc	3,564,370	1.51
561,912	VEREIT Inc	4,382,914	1.85
64,771	Weltower Inc	4,335,771	1.83
		126,514,046	53.53
Total Common Stocks (Shares)		232,698,601	98.45
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		232,698,601	98.45

Other Transferable Securities			
Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Luxembourg		
87,166	Aroundtown SA**	777,006	0.33
Total Common Stocks (Shares)		777,006	0.33
Total Other Transferable Securities		777,006	0.33
Total Portfolio		233,475,607	98.78
Other Net Assets		2,875,925	1.22
Total Net Assets (USD)		236,351,532	100.00

** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	543,000	USD	402,096	Deutsche Bank	15/10/2018	(18,308)
AUD	834,000	USD	619,256	Nomura	15/10/2018	(17,503)
AUD	4,993,000	USD	3,686,068	Bank of America	15/10/2018	(90,707)
CAD	1,504,000	USD	1,151,172	Morgan Stanley	15/10/2018	2,390
CAD	134,000	USD	102,932	Citibank	15/10/2018	(154)
CHF	2,186,000	USD	2,231,072	Morgan Stanley	15/10/2018	42,660
EUR	746,000	USD	871,492	Deutsche Bank	15/10/2018	(649)
GBP	168,000	USD	223,713	Morgan Stanley	15/10/2018	(5,464)
GBP	42,000	USD	54,720	Deutsche Bank	15/10/2018	(156)
HKD	2,609,000	USD	332,958	Morgan Stanley	15/10/2018	(318)
ILS	929,000	USD	257,350	Bank of America	15/10/2018	1,895
JPY	58,141,000	USD	527,109	Nomura	15/10/2018	1,043
JPY	146,707,000	USD	1,318,326	Deutsche Bank	15/10/2018	9,571
NOK	2,912,000	USD	353,444	Bank of America	15/10/2018	(3,895)
NZD	215,000	USD	146,229	Bank of America	15/10/2018	(3,560)
SEK	29,786,000	USD	3,429,496	Deutsche Bank	15/10/2018	(151,037)
SEK	4,077,000	USD	460,387	Credit Suisse	15/10/2018	(11,643)
SGD	3,116,000	USD	2,297,394	Bank of America	15/10/2018	(24,000)
USD	466,088	AUD	631,000	Morgan Stanley	15/10/2018	10,786
USD	83,629	CAD	110,000	Morgan Stanley	15/10/2018	(740)
USD	12,206	CAD	16,000	Credit Suisse	15/10/2018	(66)
USD	465,735	CAD	604,000	Deutsche Bank	15/10/2018	2,489
USD	3,347,133	EUR	2,832,000	Morgan Stanley	15/10/2018	41,103
USD	220,019	EUR	190,000	Citibank	15/10/2018	(1,778)
USD	510,056	EUR	437,000	Deutsche Bank	15/10/2018	(77)
USD	83,219	GBP	65,000	Deutsche Bank	15/10/2018	(1,222)
USD	338,188	HKD	2,651,000	Morgan Stanley	15/10/2018	194
USD	337,623	HKD	2,648,000	Nomura	15/10/2018	11
USD	1,580,539	IDR	23,026,449,000	Credit Suisse	15/10/2018	58,762
USD	175,067	JPY	19,344,000	Bank of America	15/10/2018	(22)
USD	87,065	JPY	9,617,000	Nomura	15/10/2018	10
USD	4,905,602	JPY	542,226,000	Morgan Stanley	15/10/2018	(2,277)
USD	1,984,141	NOK	15,883,000	Citibank	15/10/2018	77,586
USD	1,500,481	PHP	81,122,000	Morgan Stanley	15/10/2018	(8,109)
USD	52,842	SGD	72,000	BNY Mellon	15/10/2018	312
USD	77,873	SGD	106,000	Nomura	15/10/2018	537
Net unrealised depreciation						(85,160)
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,940	USD	5,142	BNY Mellon	14/9/2018	(136)
USD	103	AUD	142	BNY Mellon	14/9/2018	1
Net unrealised depreciation						(135)
CHF Hedged Share Class						
CHF	451,081	USD	454,344	BNY Mellon	14/9/2018	11,627
USD	10,489	CHF	10,377	BNY Mellon	14/9/2018	(230)
Net unrealised appreciation						11,397
CNH Hedged Share Class						
CNY	38,506	USD	5,628	BNY Mellon	14/9/2018	(4)
USD	120	CNY	825	BNY Mellon	14/9/2018	(1)
Net unrealised depreciation						(5)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 34,704,727)						(73,911)

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Retail REITs	18.41
Residential REITs	12.38
Office REITs	11.34
Real Estate Operating Companies	9.22
Diversified Real Estate Activities	8.21
Industrial REITs	7.59
Specialized REITs	6.87
Health Care REITs	6.71
Diversified REITs	5.62
Real Estate Development	3.80
Hotel & Resort REITs	3.61
Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.58
Homebuilding	1.07
Data Processing & Outsourced Services	1.05
Real Estate	0.71
Internet Software & Services	0.63
Other Net Assets	1.22
	100.00

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
360,890	Altium Ltd	7,299,454	0.48
	Austria		
125,712	ams AG*	9,919,407	0.65
	Brazil		
1,551,760	Linx SA	6,447,512	0.42
256,042	Magazine Luiza SA	7,971,109	0.53
		14,418,621	0.95
	Cayman Islands		
87,652	58.com Inc ADR*	6,649,281	0.44
203,893	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	35,646,813	2.34
248,127	HUYA Inc ADR*	6,917,781	0.45
14,816,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	16,647,237	1.09
182,600	Momo Inc ADR	7,382,040	0.49
202,692	Opera Ltd ADR	2,452,573	0.16
314,542	Pagseguro Digital Ltd 'A'*	8,944,921	0.58
41,170	Pinduoduo Inc ADR*	728,709	0.05
625,000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	7,942,716	0.52
1,075,400	Tencent Holdings Ltd	46,582,742	3.06
1,092,155	Ucin Ltd ADR*	6,421,871	0.42
		146,216,484	9.60
	France		
75,025	Capgemini SE	9,656,278	0.63
114,592	SOITEC*	8,901,316	0.59
144,141	Ubisoft Entertainment SA*	15,351,548	1.01
		33,909,142	2.23
	Germany		
401,300	AIXTRON SE*	4,950,210	0.33
187,674	Delivery Hero SE*	10,474,467	0.69
93,140	Isra Vision AG	6,297,396	0.41
237,700	RIB Software SE*	5,449,342	0.36
72,800	Wirecard AG*	16,147,412	1.06
		43,318,827	2.85
	Israel		
110,480	Wix.com Ltd	12,136,228	0.80
	Japan		
70,400	GMO Payment Gateway Inc*	8,399,333	0.55
26,000	Nintendo Co Ltd*	9,423,403	0.62
241,700	SoftBank Group Corp	22,467,480	1.47
210,700	Start Today Co Ltd*	7,282,894	0.48
		47,573,120	3.12
	Luxembourg		
45,328	Spotify Technology SA	8,578,060	0.56
	Netherlands		
18,399	Adyen NV	12,893,880	0.85
78,937	ASML Holding NV	16,161,953	1.06
470,900	STMicroelectronics NV	9,691,308	0.63
493,420	Yandex NV 'A'	15,193,891	1.00
		53,941,032	3.54
	New Zealand		
189,300	Xero Ltd*	6,975,083	0.46
	Taiwan		
3,273,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	27,279,438	1.79
	United Kingdom		
191,080	Atlassian Corp Plc	16,975,681	1.11
181,748	Endava Plc ADR	4,798,147	0.32
		21,773,828	1.43
	United States		
117,540	2U Inc*	10,356,449	0.68
259,374	Activision Blizzard Inc	18,591,928	1.22
113,207	Adobe Systems Inc	30,109,666	1.98
646,870	Advanced Micro Devices Inc*	16,061,782	1.05
50,270	Alphabet Inc 'A'	62,573,080	4.11
268,661	Altair Engineering Inc 'A'	10,964,055	0.72
183,300	Alteryx Inc 'A'	10,374,780	0.68
35,491	Amazon.com Inc	71,546,307	4.70
287,896	Apple Inc	65,597,104	4.31
153,196	Autodesk Inc	23,500,266	1.54
194,173	Avalara Inc	7,265,954	0.48
101,481	Bandwidth Inc	4,578,923	0.30
192,813	Cognex Corp*	10,315,498	0.68
200,530	Cree Inc*	9,461,005	0.62
126,521	DocuSign Inc	8,078,366	0.53
94,519	Electronic Arts Inc	10,811,083	0.71
57,448	EPAM Systems Inc	9,232,298	0.54
22,800	Equinix Inc (Reit)	9,798,230	0.64
156,041	Facebook Inc 'A'	27,378,954	1.80
129,586	ForeScout Technologies Inc	4,608,078	0.30
125,597	GoDaddy Inc 'A'	10,092,975	0.66
89,082	IAC/InterActiveCorp	17,455,818	1.15
176,130	II-VI Inc*	8,824,113	0.58
63,447	Intuit Inc	13,818,122	0.91
98,221	Lam Research Corp	17,034,468	1.12
77,694	Mastercard Inc	16,662,255	1.09
31,818	MercadoLibre Inc*	10,891,301	0.72
574,745	Microsoft Corp	64,497,884	4.24
53,482	MongoDB Inc	3,812,732	0.25
123,300	Monolithic Power Systems Inc*	18,370,467	1.21
44,680	Netflix Inc	16,738,894	1.10
54,090	NVIDIA Corp	15,121,941	0.99
180,836	Okta Inc*	11,045,463	0.73
391,819	ON Semiconductor Corp*	8,341,827	0.55
211,394	PayPal Holdings Inc	19,475,729	1.28
214,678	Pivotal Software Inc*	5,903,645	0.39
345,293	Pluralsight Inc	11,777,944	0.77
91,108	Proofpoint Inc*	10,855,280	0.71
132,293	Qorvo Inc*	10,617,836	0.70
167,317	Roku Inc	10,161,161	0.67
485,276	SailPoint Technologies Holding Inc	14,606,808	0.96
222,301	salesforce.com Inc	33,989,823	2.23
234,159	SendGrid Inc	8,195,565	0.54
118,544	ServiceNow Inc*	23,488,308	1.54
83,601	Silicon Laboratories Inc	8,134,377	0.53
109,593	Skyworks Solutions Inc	10,020,098	0.66
231,244	Smartsheet Inc	6,983,569	0.46
250,974	Square Inc*	22,080,693	1.45
62,660	Stamps.com Inc*	15,381,672	1.01
128,048	Tableau Software Inc 'A'*	14,296,559	0.94
148,643	Take-Two Interactive Software Inc	19,471,490	1.28

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 687 to 699 form an integral part of these financial statements.

World Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2018

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
126,600	Teladoc Health Inc	9,703,890	0.64
75,427	Teriable Holdings Inc	2,516,999	0.16
53,435	Tesla Inc*	16,082,332	1.06
264,842	Twilio Inc 'A'*	21,234,874	1.39
148,200	Veoneer Inc	7,263,282	0.48
153,765	Visa Inc 'A'	22,600,380	1.48
195,447	Zendesk Inc	13,395,937	0.88
52,869	Zuora Inc*	1,476,103	0.10
		992,626,188	65.20
Total Common Stocks (Shares)		1,425,962,832	93.66
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,425,962,832	93.66
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Hong Kong		
762,983	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd**	4,244,479	0.28
	Indonesia		
670	PT Aplikasi Karya Anak Bangsa**	2,381,837	0.16
Total Common Stocks (Shares)		6,626,316	0.44
Total Other Transferable Securities		6,626,316	0.44
Total Portfolio		1,432,589,148	94.10
Other Net Assets		89,829,948	5.90
Total Net Assets (USD)		1,522,419,096	100.00

* All or a portion of this security represents a security on loan.
** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2018

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	27,442,139	USD	31,897,327	BNY Mellon	14/9/2018	61,079
USD	1,248,163	EUR	1,095,417	BNY Mellon	14/9/2018	(27,514)
Net unrealised appreciation						33,565
SGD Hedged Share Class						
SGD	221,848	USD	162,647	BNY Mellon	14/9/2018	(968)
USD	212	SGD	292	BNY Mellon	14/9/2018	(1)
Net unrealised depreciation						(969)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 33,372,205)						32,596

Sector Breakdown as at 31 August 2018

	% of Net Assets
Internet Software & Services	24.86
Application Software	14.28
Semiconductors	9.97
Systems Software	8.95
Data Processing & Outsourced Services	8.34
Internet & Direct Marketing Retail	6.33
Home Entertainment Software	4.84
Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.31
Semiconductor Equipment	2.51
IT Consulting & Other Services	1.49
Wireless Telecommunication Services	1.47
Electronic Components	1.10
Electronic Equipment & Instruments	1.09
Automobile Manufacturers	1.06
Health Care Technology	0.92
Consumer Electronics	0.67
Specialized REITs	0.64
General Merchandise Stores	0.53
Auto Parts & Equipment	0.48
Consumer Discretionary	0.16
Other Net Assets	5.90
	100.00

Notes to the Financial Statements

1. Organisation
The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2018, the Company offered shares in 78 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2018
The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 29 September 2017, Frank P. Le Feuvre resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 26 October 2017, the China A-Share Opportunities Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2017, the China Flexible Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 1 December 2017, the Asian High Yield Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 8 December 2017, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 8 December 2017, the Renminbi Bond Fund changed its name to the China Bond Fund and the US Dollar Core Bond Fund changed its name to the US Dollar Bond Fund.

Effective 8 December 2017, any costs relating to withholding tax reclaims outside of the EU (plus any taxes or interest thereon) will be paid by the Company and will be allocated between the relevant Funds on a fair and equitable basis.

In accordance with new rules coming into force in January 2018 pursuant to EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments referred to as "MiFID II", the BlackRock Group will no longer pay for external research via client trading commissions for its MiFID II-impacted funds ("MiFID II-impacted funds"). The BlackRock Group shall meet such research costs out of its own resources. MiFID II-impacted funds are those which have appointed a BlackRock Group MiFID firm as investment adviser or where investment management has been delegated by such firm to an overseas affiliate.

As at year end all of the sub-funds are considered MiFID II impacted funds with the exception of the Asian High Yield Bond Fund, China A-Share Opportunities Fund, Dynamic High Income Fund, Global Allocation Fund, Global Dynamic Equity Fund, Global SmallCap Fund, Latin American Fund, North American Equity Income Fund, US Basic Value Fund, US Dollar High Yield Bond Fund, US Dollar Reserve Fund, US Dollar Short Duration Bond Fund, US Flexible Equity Fund, US Government Mortgage Fund, US Growth Fund and US Small & MidCap Opportunities Fund.

These Funds have directly appointed an overseas affiliate of the BlackRock Group within a third country (i.e. outside the European Union) to perform portfolio management. The Funds are therefore not in-scope for the purposes of the MiFID II restrictions on research costs described above and will be subject to the local laws and market practices governing external research in the applicable jurisdiction of the relevant affiliate. This means that costs of external research may continue to be met out of the assets of such funds. The Funds are however subject to other aspects of MiFID II.

Effective 21 December 2017, Michael Gruener was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 6 February 2018, the Dynamic High Income Fund, denominated in USD was launched.

Effective 20 February 2018, Martha Boeckenfeld was appointed to the Board of Directors of the Company.

Effective 15 June 2018, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 9 July 2018, the ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, the ESG Emerging Markets Bond Fund, the ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund and the ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund denominated in USD were launched.

Effective 16 July 2018, the Global Bond Income Fund in USD was launched.

Effective 16 August 2018, a second addendum to the Prospectus was issued.

2. Summary of Significant Accounting Policies
The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the

Notes to the Financial Statements continued

preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;

- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;

- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;

- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;

- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;

- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes credit for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;

- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;

- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;

- security lending income is accrued on a weekly basis;

- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;

- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap

Notes to the Financial Statements continued

itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

As at 31 August 2018, the Fixed Income Global Opportunities Fund, the Global Allocation Fund, the Global Dynamic Equity Fund and the World Financials Fund have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related dividend income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on a cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year the Dynamic High Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2018 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or

Notes to the Financial Statements continued

depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2018.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2018 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8593	0.7711	110.8050	0.9688	6.8449

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8393	0.7428	110.3793	0.9760	6.5168

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD (984,915,496) represents the movement in exchange rates between 31 August 2017 and 31 August 2018. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2018:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
ARS	0.0202	0.0261	0.0225	2.8969	0.0253	0.1790
AUD	0.5563	0.7215	0.6200	79.9452	0.6990	4.9385
BRL	0.1864	0.2417	0.2077	26.7825	0.2342	1.6545
CAD	0.5909	0.7664	0.6586	84.9175	0.7425	5.2457
CHF	0.7959	1.0322	0.8869	114.3678	1.0000	7.0649
CLP	0.0011	0.0015	0.0013	0.1627	0.0014	0.0101
CNH	0.1127	0.1461	0.1255	16.1881	0.1415	1.0000
CNY	0.1129	0.1464	0.1258	16.2242	0.1419	1.0022
COP	0.0003	0.0003	0.0003	0.0364	0.0003	0.0022
CZK	0.0348	0.0452	0.0388	5.0072	0.0438	0.3093
DKK	0.1234	0.1561	0.1341	17.2967	0.1512	1.0685
DOP	0.0156	0.0202	0.0174	2.2389	0.0196	0.1383
EGP	0.0432	0.0561	0.0482	6.2145	0.0543	0.3839
EUR	0.8973	1.1637	1.0000	128.9460	1.1275	7.9655
GBP	1.0000	1.2969	1.1144	143.6974	1.2565	8.8767
GHS	0.1593	0.2066	0.1775	22.8872	0.2001	1.4138
HKD	0.0982	0.1274	0.1095	14.1168	0.1234	0.8720
HUF	0.0026	0.0036	0.0031	0.3953	0.0035	0.0244
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0075	0.0001	0.0005
ILS	0.2139	0.2774	0.2384	30.7358	0.2687	1.8987
INR	0.0109	0.0141	0.0121	1.5623	0.0137	0.0965
ISK	0.0072	0.0093	0.0080	1.0340	0.0090	0.0639
JPY	0.0070	0.0090	0.0078	1.0000	0.0087	0.0618
KES	0.0077	0.0099	0.0085	1.1003	0.0096	0.0680
KRW	0.0007	0.0009	0.0008	0.0995	0.0009	0.0061
KZT	0.0021	0.0028	0.0024	0.3049	0.0027	0.0188
LKR	0.0048	0.0062	0.0053	0.6864	0.0060	0.0424
MXN	0.0403	0.0523	0.0450	5.7971	0.0507	0.3581
MYR	0.1876	0.2433	0.2091	26.9632	0.2358	1.6656
NGN	0.0021	0.0028	0.0024	0.3061	0.0027	0.0189
NOK	0.0924	0.1198	0.1030	13.2768	0.1161	0.8203
NZD	0.5115	0.6634	0.5701	73.5082	0.6427	4.5409
PEN	0.2333	0.3026	0.2600	33.5287	0.2932	2.0712
PHP	0.0144	0.0187	0.0161	2.0724	0.0181	0.1280
PKR	0.0062	0.0081	0.0069	0.8925	0.0078	0.0551
PLN	0.2092	0.2713	0.2331	30.0607	0.2628	1.8570
QAR	0.2118	0.2747	0.2360	30.4328	0.2661	1.8800
RON	0.1934	0.2508	0.2155	27.7886	0.2430	1.7166
RUB	0.0114	0.0148	0.0127	1.6348	0.0143	0.1010
SEK	0.0846	0.1097	0.0943	12.1562	0.1063	0.7509
SGD	0.5622	0.7291	0.6265	80.7902	0.7064	4.9907
THB	0.0236	0.0306	0.0263	3.3954	0.0296	0.2091
TRY	0.1170	0.1518	0.1304	16.8168	0.1470	1.0388
TWD	0.0251	0.0326	0.0280	3.6075	0.0315	0.2229
USD	0.7711	1.0000	0.8593	110.8050	0.9688	6.8449
UYU	0.0240	0.0312	0.0268	3.4551	0.0302	0.2134
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0048	0.0000	0.0003
ZAR	0.0525	0.0681	0.0585	7.5448	0.0660	0.4661
ZMW	0.0749	0.0972	0.0835	10.7682	0.0942	0.6652

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value ("NAV") per Share for a Fund in order to reduce the effect of "dilution" on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing

Notes to the Financial Statements continued

or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Fund's valuation due to dealing charges, taxes and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and existing Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds a threshold set by the Directors from time to time for that Fund (relating to the cost of market dealing for that Fund).

As at 31 August 2018, in accordance with the Prospectus Appendix B, 18.3, such a dilution adjustment was applied to the Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Global Equity Income Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, US Dollar Short Duration Bond Fund and US Growth Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

The fair valued securities are evidenced by a "*" in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2018, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	38,587,953	1.05
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,104,300	0.40
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	173,518	0.21
Asian Tiger Bond Fund	USD	305,186	0.01
China A-Share Opportunities Fund[1]	USD	4,029,946	1.37
China Bond Fund[2]	CNH	2,611,196	0.40
China Fund	USD	20,827,823	1.47
Continental European Flexible Fund	EUR	62,422,298	1.52
Emerging Markets Bond Fund	USD	645	0.00
Emerging Markets Fund	USD	3,803,829	0.54
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	93,733	0.00
Global Allocation Fund	USD	199,788,448	1.15
Global Corporate Bond Fund*	USD	-	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	14,206,397	1.88
Global High Yield Bond Fund	USD	4,396,642	0.30
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,600,181	0.04
Global Opportunities Fund	USD	371,321	0.11
Global SmallCap Fund*	USD	-	0.00
Latin American Fund	USD	1,520,438	0.13
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	3	0.00
New Energy Fund*	USD	-	0.00
Pacific Equity Fund	USD	2,141,963	1.76
US Dollar Bond Fund*[3]	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	10,299,350	0.41
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	5,076,498	2.22
World Agriculture Fund	USD	223,459	0.30
World Energy Fund	USD	128,750	0.01
World Financials Fund	USD	24,271,325	1.50
World Gold Fund	USD	28,049,967	0.90
World Healthscience Fund	USD	1,072,000	0.03
World Real Estate Securities Fund	USD	777,006	0.33
World Technology Fund	USD	6,626,316	0.44

* Fund holds fair valued securities with a market value of zero.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70% of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the

Notes to the Financial Statements continued

"Subsidiary"), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements. The Subsidiary had obtained a tax residence certification from the Mauritius Revenue Authority, and as it has no branch or permanent establishment in India, it was not subject to capital gains tax in India on the sale of securities until 31 March 2017. The Subsidiary is subject to Indian withholding tax on interest earned on Indian securities at the rate of 20.6% (31 August 2017: 20.6%).

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax ("CGT") exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India retains taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50% of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019-2020 onwards.

Until 31 March 2018, the Subsidiary was exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. Effective 1 April 2018, the 2018 Indian Finance Bill introduces a 10% tax on long term capital gains (i.e. holding period of at least 12 months) on the disposition of Indian publicly traded shares and certain other securities after 1 April 2018. Prior to this change, long term capital gains were exempt from Indian tax, provided securities transaction tax (STT) had been paid. For sales of publicly traded shares on or before 31 March 2018, long term capital gains should be exempt from Indian tax. For sales of publicly traded shares from 1 April 2018, long term capital gains should be subject to a 10% tax. However, where securities were acquired prior to 31 January 2018, the 'cost' of securities in determining the gain will be their fair market value at 31 January 2018.

At 31 August 2018, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD .67 million which are available for a maximum period of 8 years. At 31 August 2018, the Subsidiary had sufficient brought forward tax losses to cover its realised and unrealised gains, however there can be no assurance that this will remain the case for future periods.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The Flexible Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 16,569 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments,

Notes to the Financial Statements continued

the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Flexible Multi-Asset Fund, Global Allocation Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, US Dollar High Yield Bond Fund and the World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.25%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Administration Fees

The Company pays an administration fee to the Management Company.

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Fund level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. From 8 December 2017, any costs relating to withholding tax reclaims outside of the EU (plus any taxes or interest thereon) will be paid by the Company and will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the administration Fee and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The administration fee is also used to meet fees paid to PricewaterhouseCoopers for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 1,105,506 for the year ended 31 August 2018. Services related to investor reporting provided by PricewaterhouseCoopers relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to PricewaterhouseCoopers for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor

Notes to the Financial Statements continued

Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any year whereas any costs and expenses incurred by the Company in any year which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following active Funds were subject to an administration fee subsidy:

Asian Multi-Asset Growth Fund	Natural Resources Growth & Income Fund
China A-Share Opportunities Fund[1]	North American Equity Income Fund
European High Yield Bond Fund	Strategic Global Bond Fund
Flexible Multi-Asset Fund	World Agriculture Fund
Global Long-Horizon Equity Fund	

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The administration fees are disclosed net of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Administration fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2018 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2018, USD 56,060,499 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2018, USD 4,385,064 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

Notes to the Financial Statements continued

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund[1]	BSL	–
Asian Multi-Asset Growth Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	BAMNA, BLKAus
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China A-Share Opportunities Fund[1]	BIMLLC	–
China Bond Fund[2]	BSL, BIMUK	BAMNA
China Flexible Equity Fund[1]	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Continental European Flexible Fund	BIMUK	–
Dynamic High Income Fund[1]	BFM	–
Emerging Europe Fund	BIMUK	–
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1]	BIMUK	–
ESG Emerging Markets Bond Fund[1]	BIMUK	–
ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund[1]	BIMUK, BFM	–
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[1]	BIMUK	–
Euro Bond Fund	BIMUK	–
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	–
Euro Reserve Fund	BIMUK	–
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	–
Euro-Markets Fund	BIMUK	–
European Equity Income Fund	BIMUK	–
European Focus Fund	BIMUK	–
European Fund	BIMUK	–
European High Yield Bond Fund	BIMUK	–
European Special Situations Fund	BIMUK	–
European Value Fund	BIMUK	–
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Flexible Multi-Asset Fund	BIMUK	–
Global Allocation Fund	BIMLLC	–
Global Bond Income Fund[1]	BIMUK, BFM	–
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	–
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMUK	–
Global Equity Income Fund	BIMUK	–
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	BLKAus
Global Long-Horizon Equity Fund	BIMUK	–
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Global Opportunities Fund	BIMUK, BIMLLC	–
Global SmallCap Fund	BIMLLC	–
India Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	–
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	–
New Energy Fund	BIMUK	–
North American Equity Income Fund	BIMLLC	–
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Strategic Global Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	–
United Kingdom Fund	BIMUK	–
US Basic Value Fund	BIMLLC	–
US Dollar Bond Fund[2]	BSL, BIMUK, BFM	–
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	–
US Dollar Reserve Fund	BFM	–
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	BLKAus
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	–
US Government Mortgage Fund	BFM	–
US Growth Fund	BIMLLC	–
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	–
World Agriculture Fund	BIMUK	–
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
World Energy Fund	BIMUK	–
World Financials Fund	BIMUK	–
World Gold Fund	BIMUK	–
World Healthscience Fund	BIMUK, BIMLLC	–
World Mining Fund	BIMUK	–
World Real Estate Securities Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	–
World Technology Fund	BIMUK, BIMLLC	–

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or

Notes to the Financial Statements continued

may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year no Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2018, the market value of which represents 0.14% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Fund	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Growth Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	USD	2,802,368	3.36
Dynamic High Income Fund[1]	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	74,221,148	2.83
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	54,909,400	1.68
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	68,629,775	0.79

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

12. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2018.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2018 the value of these securities,

Notes to the Financial Statements continued

evidenced by a "†" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 161,053,121.

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2018 the value of the collateral, evidenced by a "^" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 47,137,359.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2018 the value of these securities amounts to USD 16,927,428.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Euro Bond Fund	478,000	French Republic Government Bond OAT 25/0/2023 (Zero Coupon)	537,560
Euro Short Duration Bond Fund	1,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/11/2019	1,132
Fixed Income Global Opportunities Fund	47,000	United States Treasury Bill 6/12/2018 (Zero Coupon)	46,514
Fixed Income Global Opportunities Fund	2,567,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/2/2022	2,410,325
Global Allocation Fund	26,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2019	25,824
Global Allocation Fund	2,860,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/1/2022	2,695,981
Global Allocation Fund	920,600	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/7/2019	910,452
Global Allocation Fund	8,400,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	8,088,091
Global Allocation Fund	738,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/9/2022	701,297
Global Allocation Fund	963,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/8/2021	944,111
Global Corporate Bond Fund	596,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	562,304
Global Government Bond Fund	4,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/8/2044	3,837

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Commonwealth Bank of Australia, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Societe Generale, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Cash forms part of Cash at Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/(due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts and OTC Options as at 31 August 2018. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2018.

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ASEAN Leaders Fund	USD	–	–	587,247	–
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	31,063	–	158,325	(10)
Asian Tiger Bond Fund	USD	3,672,000	(1,160,000)	2,353,255	–
China Bond Fund[1]	CNH	126,000	–	572,441	(104,042)
Dynamic High Income Fund[2]	USD	–	–	33,462,490	(18,797,432)
Emerging Markets Bond Fund	USD	2,129,608	(4,390,000)	2,954,000	(83,651)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	–	(720,000)	102,882	–
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	–	–	991,000	(395,735)
Emerging Markets Fund	USD	–	(220,000)	2,184,432	–
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	5,545,000	(3,150,000)	3,723,672	–
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[2]	USD	13,000	(293,291)	117,147	–
ESG Emerging Markets Bond Fund[2]	USD	–	–	20,000	(268)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[2]	USD	–	–	17,048	–
Euro Bond Fund	EUR	9,833,759	(1,606,515)	17,763,047	(230,954)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	6,055,711	(3,109,816)	3,923,234	(114,301)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	19,172,385	(1,479,693)	46,228,890	(535,184)
European High Yield Bond Fund	EUR	–	–	47,016	–
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	37,550,561	(61,206,121)	53,748,870	(522,348)

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	42,164	(2,863,157)	2,553,990	(202,196)
Global Allocation Fund	USD	13,163,146	(20,174,670)	36,280,617	(1,268,815)
Global Bond Income Fund[2]	USD	–	–	14,000	(5,203)
Global Corporate Bond Fund	USD	42,000	(990,000)	4,283,292	(125,828)
Global Dynamic Equity Fund	USD	1,970,000	(481,000)	3,911,000	(695,440)
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	–	–	74,014,373	(2,732,502)
Global Government Bond Fund	USD	560,645	(1,136,860)	2,641,400	(48,032)
Global High Yield Bond Fund	USD	2,813,000	(6,398,847)	1,601,678	–
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,125,451	(681,054)	454,769	(48,224)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	300,000	(3,000)	17,268,189	(6,777,468)
Global SmallCap Fund	USD	–	–	406,227	(148,487)
Pacific Equity Fund	USD	–	–	463,488	(9,154)
Strategic Global Bond Fund	USD	207,777	(1,435,015)	269,322	(17,975)
US Dollar Bond Fund[1]	USD	316,515	(167,985)	1,614,220	–
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	340,000	(10,990,000)	3,078,924	(17,198)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	598,000	(3,188,392)	1,455,000	(94,075)
US Government Mortgage Fund	USD	153,000	(159,713)	195,700	(7,079)
World Bond Fund	USD	722,764	(2,385,464)	3,346,258	(43,902)

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016, BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a credit facility available to the Funds. The credit facility was increased to USD 1,325 million during the year. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are borne out of the net assets of the Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2018 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2017 to 31 August 2018.

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2018. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	609,881
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	2,063,220
Asian Dragon Fund	USD	10,945,963
Asian Growth Leaders Fund	USD	11,820,380
Asian High Yield Bond Fund[1]	USD	2,350
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	246,930
Asian Tiger Bond Fund	USD	22,429
China A-Share Opportunities Fund[1]	USD	935,244
China Bond Fund[2]	CNH	76,511
China Flexible Equity Fund[1]	USD	71,940
China Fund	USD	4,541,453
Continental European Flexible Fund	EUR	7,188,388
Dynamic High Income Fund[1]	USD	706,091
Emerging Europe Fund	EUR	1,654,215
Emerging Markets Bond Fund	USD	12,774
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	8,463
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,450,401
Emerging Markets Fund	USD	3,013,499
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	38,562
Euro Bond Fund	EUR	27,102
Euro Corporate Bond Fund	EUR	22,264
Euro Reserve Fund	EUR	3,430
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	23,062
Euro-Markets Fund	EUR	6,815,706
European Equity Income Fund	EUR	5,866,245
European Focus Fund	EUR	3,189,343
European Fund	EUR	5,635,782
European High Yield Bond Fund	EUR	9,500
European Special Situations Fund	EUR	2,199,442
European Value Fund	EUR	8,075,278
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	797,135
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	237,010
Global Allocation Fund	USD	7,909,521
Global Corporate Bond Fund	USD	29,687
Global Dynamic Equity Fund	USD	730,339
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	1,231,373
Global Equity Income Fund	USD	1,136,590
Global Government Bond Fund	USD	26,850
Global High Yield Bond Fund	USD	109,049
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	14,221
Global Long-Horizon Equity	USD	3,879
Global Multi-Asset Income Fund	USD	2,708,161
Global Opportunities Fund	USD	164,340
Global SmallCap Fund	USD	699,972
India Fund	USD	1,217,498
Japan Flexible Equity Fund	JPY	20,074,717
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	71,114,171
Latin American Fund	USD	2,404,427
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	240,627
New Energy Fund	USD	384,136
North American Equity Income Fund	USD	100,798
Pacific Equity Fund	USD	328,930
Strategic Global Bond Fund	USD	57,796
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[3]	CHF	242,283
United Kingdom Fund	GBP	400,209
US Basic Value Fund	USD	283,909
US Dollar Bond Fund[3]	USD	94,639
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	136,446
US Dollar Reserve Fund	USD	8,126
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	35,726
US Flexible Equity Fund	USD	281,899
US Government Mortgage Fund	USD	118,373
US Growth Fund	USD	130,631
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	178,447
World Agriculture Fund	USD	121,223
World Bond Fund	USD	35,928
World Energy Fund	USD	1,528,110
World Financials Fund	USD	2,549,681
World Gold Fund	USD	3,118,119
World Healthscience Fund	USD	905,530
World Mining Fund	USD	2,272,621
World Real Estate Securities Fund	USD	404,242
World Technology Fund	USD	938,383

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[3] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Subsequent Events

Effective 4 September 2018, the FinTech Fund, the Future Of Transport Fund and the Next Generation Technology Fund denominated in USD were launched.

Effective 12 September 2018, the Global Conservative Income Fund, denominated in EUR was launched.

Effective 29 October 2018, the Global Long-Horizon Equity Fund terminated.

Effective 16 November 2018, the Market Navigator Fund, denominated in EUR was launched.

次へ

Appendix I – Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
6 September 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
6 September 2017	Euro Bond Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
6 September 2017	Euro Bond Fund	I Class non-distributing share JPY hedged
6 September 2017	World Financials Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
13 September 2017	Fixed Income Global Opportunities Fund	D Class distributing (Q) share CHF hedged
20 September 2017	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (Q) share EUR hedged
27 September 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
27 September 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share - GBP
27 September 2017	New Energy Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
4 October 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share - GBP
4 October 2017	US Dollar Bond Fund	X Class distributing (Q) share - USD
4 October 2017	US Dollar Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
11 October 2017	Asian Dragon Fund	D Class non-distributing share AUD hedged
25 October 2017	Euro-Markets Fund	S Class distributing (A) share - EUR
25 October 2017	Euro-Markets Fund	S Class non-distributing share - EUR
25 October 2017	European Value Fund	S Class distributing (A) share - EUR
25 October 2017	New Energy Fund	S Class non-distributing share - USD
25 October 2017	World Energy Fund	S Class non-distributing share - USD
25 October 2017	World Gold Fund	S Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	D Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	I Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	X Class non-distributing share - USD
26 October 2017	China A-Share Opportunities Fund	Z Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	D Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
31 October 2017	China Flexible Equity Fund	Z Class non-distributing share - USD
8 November 2017	US Small & MidCap Opportunities Fund	I Class non-distributing share - USD
15 November 2017	US Dollar Bond Fund	I Class distributing (Q) share - USD
22 November 2017	Emerging Markets Bond Fund	X Class distributing (Q) share EUR hedged
22 November 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share SEK hedged
22 November 2017	World Technology Fund	I Class non-distributing share - USD
29 November 2017	Asian Tiger Bond Fund	I Class non-distributing share SGD hedged
29 November 2017	Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
29 November 2017	Euro Bond Fund	S Class distributing (A) share - EUR
29 November 2017	European Fund	S Class non-distributing share - EUR
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share - USD
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	D Class non-distributing share - USD
1 December 2017	Asian High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	Asian Tiger Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	China Bond Fund	X Class non-distributing share - CNH
6 December 2017	Emerging Markets Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	Global Enhanced Equity Yield Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	North American Equity Income Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	World Agriculture Fund	X Class non-distributing share - USD
6 December 2017	World Gold Fund	S Class non-distributing share - EUR
6 December 2017	World Technology Fund	X Class non-distributing share - USD
28 December 2017	Asian Growth Leaders Fund	D Class distributing (M) share - USD
28 December 2017	China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share - CNH
28 December 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - GBP

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
31 January 2018	Euro Corporate Bond Fund	X Class distributing (Q) share - EUR
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) share AUD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) share CNH hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share EUR hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share GBP hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	D Class distributing (S) share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share - USD
6 February 2018	Dynamic High Income Fund	X Class non-distributing share - USD
28 February 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share - CHF
1 March 2018	China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
1 March 2018	World Healthscience Fund	D Class distributing (A) share - USD
1 March 2018	World Technology Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
7 March 2018	Asian High Yield Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
7 March 2018	Asian High Yield Bond Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2018	Asian High Yield Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
7 March 2018	China Flexible Equity Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
7 March 2018	China Flexible Equity Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2018	Dynamic High Income Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
7 March 2018	Dynamic High Income Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2018	Dynamic High Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
7 March 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class non-distributing share AUD hedged
14 March 2018	Asian Growth Leaders Fund	I Class non-distributing share - EUR
14 March 2018	Global Equity Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
14 March 2018	Global Multi-Asset Income Fund	D Class distributing (S) share GBP hedged
28 March 2018	Emerging Markets Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Emerging Markets Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Euro Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Euro Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	Fixed Income Global Opportunities Fund	I Class distributing (Q) share JPY hedged
28 March 2018	Global Enhanced Equity Yield Fund	I Class non-distributing share - USD
28 March 2018	Global High Yield Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
28 March 2018	US Dollar Bond Fund	A Class non-distributing share - CZK
28 March 2018	World Real Estate Securities Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2018	Asian Growth Leaders Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
4 April 2018	Euro Markets Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
4 April 2018	European Special Situations Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
4 April 2018	World Financials Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
18 April 2018	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share CHF hedged
18 April 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
18 April 2018	Emerging Markets Bond Fund	I Class distributing (A) share - USD
18 April 2018	Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing share UK reporting fund share GBP hedged
18 April 2018	Euro Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
18 April 2018	Euro Bond Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
18 April 2018	Natural Resources Growth & Income Fund	I Class distributing (A) (G) share - USD
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share - USD
25 April 2018	Dynamic High Income Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
25 April 2018	Global Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share NOK hedged
25 April 2018	Global Government Bond Fund	I Class distributing (A) share EUR hedged
25 April 2018	Global Government Bond Fund	X Class non-distributing share NOK hedged
2 May 2018	Global Corporate Bond Fund	D Class distributing (Q) share GBP hedged
9 May 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) share NZD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
9 May 2018	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) share CAD hedged
23 May 2018	Flexible Multi-Asset Fund	I Class non-distributing share - EUR
23 May 2018	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	I Class non-distributing share - EUR
23 May 2018	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
23 May 2018	New Energy Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
23 May 2018	US Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
23 May 2018	World Technology Fund	A Class non-distributing share UK reporting fund share EUR hedged
6 June 2018	World Healthscience Fund	A Class non-distributing share UK reporting fund share EUR hedged
13 June 2018	European Equity Income Fund	X Class distributing (Q) (G) share - EUR
13 June 2018	World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share AUD hedged
20 June 2018	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
20 June 2018	World Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
4 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share EUR hedged
4 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share USD hedged
4 July 2018	Latin American Fund	I Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	D Class non-distributing - UK reporting fund share - GBP
9 July 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
11 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share - CNH
11 July 2018	European Fund	D Class distributing (A) share - EUR
11 July 2018	Global Allocation Fund	D Class distributing (A) share - GBP
16 July 2018	Global Bond Income Fund	A Class distributing (S) share - USD
16 July 2018	Global Bond Income Fund	A Class non-distributing share - USD
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share - USD
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
16 July 2018	Global Bond Income Fund	X Class non-distributing share - USD
18 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
25 July 2018	China Bond Fund	A Class distributing (S) share AUD hedged
25 July 2018	World Technology Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
1 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 August 2018	ESG Emerging Markets Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
1 August 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A Class non-distributing share - USD
8 August 2018	Asian Growth Leaders Fund	D Class non-distributing share SGD hedged
8 August 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share - USD
22 August 2018	Emerging Markets Fund	I Class distributing (Q) UK reporting fund share - GBP
22 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
22 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
22 August 2018	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
22 August 2018	Global Bond Income Fund	D Class non-distributing share - EUR
22 August 2018	Global Bond Income Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
22 August 2018	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share - EUR
22 August 2018	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share - USD
22 August 2018	Global Bond Income Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	E Class distributing (Q) share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
29 August 2018	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
29 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
29 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share - USD
29 August 2018	ESG Emerging Markets Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged

Share Classes In Issue

As at 31 August 2018, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) share AUD hedged
A Class distributing (R) share CAD hedged
A Class distributing (R) share CNH hedged
A Class distributing (R) share GBP hedged
A Class distributing (R) share NZD hedged
A Class distributing (R) share ZAR hedged
A Class distributing (S) share
A Class distributing (S) share AUD hedged
A Class distributing (S) share CAD hedged
A Class distributing (S) share CNH hedged

A Class continued

A Class distributing (S) share EUR hedged
A Class distributing (S) share GBP hedged
A Class distributing (S) share HKD hedged
A Class distributing (S) share SGD hedged
A Class distributing (S) share USD hedged
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

C Class

C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged

D Class

D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued

D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (S) share
D Class distributing (S) share GBP hedged
D Class distributing (S) share USD hedged
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class

E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Y) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged

I Class*

I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged

I Class* continued

I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

J Class*

J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share

S Class

S Class distributing (A) share
S Class non-distributing share

X Class*

X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) share AUD hedged
X Class distributing (S) share
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF Hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share

Z Class

Z Class non-distributing share

*Available to Institutional investors

次へ

B　2017年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書　2017年８月31日現在

	注記	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		3,288,271,583	364,998,146
未実現評価益		83,639,582	9,283,994
投資有価証券－時価	2 (a)	3,371,911,165	374,282,139
銀行預金	2 (a)	151,431,749	16,808,924
未収利息および未収配当金	2 (a)	56,645,007	6,287,596
売却投資有価証券未収金	2 (a)	11,108,974	1,233,096
販売投資証券未収金	2 (a)	14,632,233	1,624,178
スワップの時価	2 (c)	2,612,918	290,034
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	178,361	19,798
資産合計		3,608,520,407	400,545,765
負債			
ブローカーに対する債務	15	2,220,000	246,420
未払収益分配金	2 (a)	12,098,605	1,342,945
購入投資有価証券未払金	2 (a)	3,626,324	402,522
買戻し投資証券未払金	2 (a)	20,911,684	2,321,197
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	19,008	2,110
未決済先渡為替予約	2 (c)	313,299	34,776
その他の負債	5，6，7，8	4,258,886	472,736
負債合計		43,447,806	4,822,706
純資産合計		3,565,072,601	395,723,059

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2017年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,565,072,601	395,723,059 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.08	1,556 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.86	650 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.91	656 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.64	910 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.38	846 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.95	1,264 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.21	1,434 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	11.34	845 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.07	816 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	9.86	771 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	93.90	719 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.30	588 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	40.60	576 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.01	811 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	31.76	3,525 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.10	1,259 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.64	1,198 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	205.46	26,093 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.93	1,128 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2017年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.87	652 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	25.34	2,813 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.03	1,549 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	10.13	1,124 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.11	819 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	16.61	1,299 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.83	1,219 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	214.14	27,196 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	14.33	1,161 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	25.72	3,613 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	29.44	3,268 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.56	1,343 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	1,059 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	13.37	1,484 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.98	1,394 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.98	1,219 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	36.06	4,003 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2016年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	4,319,694,539	479,486,094 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.89	1,530 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.70	633 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.76	639 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.25	880 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.17	829 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.85	1,251 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.04	1,410 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	10.93	814 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.85	798 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	9.79	765 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	91.91	704 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.25	583 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	40.49	574 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.96	807 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	29.46	3,270 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	14.83	1,159 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.09	1,136 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	193.89	24,624 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.98	1,051 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2016年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.71	634 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	23.80	2,642 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.85	1,524 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.86	1,094 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.88	800 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.21	1,189 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.20	1,148 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	200.92	25,517 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.27	1,075 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	23.29	3,271 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	27.44	3,046 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.40	1,320 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.29	1,031 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	12.31	1,366 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.28	1,306 円
クラスＸ安定分配型投資証券	米ドル	10.67	1,184 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	32.98	3,661 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

	通貨	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2015年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	5,208,058,569	578,094,501 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.90	1,531 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.71	634 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.76	639 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.12	869 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.22	833 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.94	1,262 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.07	1,414 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージーランド・ドル	10.73	799 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.80	794 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差分配型投資証券	豪ドル	10.09	789 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差分配型投資証券	南アフリカ・ランド	93.04	713 円
クラスA安定分配型投資証券	米ドル	5.37	596 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定分配型投資証券	香港ドル	41.63	590 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	28.12	3,121 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	13.97	1,092 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	9.76	1,098 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	186.50	23,686 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.32	998 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

		ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2015年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	5.72	635 円
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	23.01	2,554 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.85	1,524 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.87	1,096 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.83	796 円
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.23	1,113 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	9.83	1,106 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	192.11	24,398 円
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.52	1,014 円
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	18.80	2,641 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	26.33	2,923 円
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	9.40	1,320 円
クラスＩ毎月分配型投資証券	米ドル	9.30	1,032 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.67	1,295 円
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.81	1,246 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	31.04	3,445 円

価格は該当する投資証券クラスの取引通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、該当する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書　2017年８月31日に終了した会計年度

	注記	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		4,319,694,539	479,486,094
収益			
銀行利息	2 (b)	341,414	37,897
債券利息	2 (b)	239,939,285	26,633,261
スワップ利息	2 (c)	3,076,994	341,546
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	1,920,494	213,175
有価証券貸付収益	2 (b)	1,073,147	119,119
収益合計	2 (b)	246,351,334	27,344,998
費用			
スワップ利息	2 (c)	48,464	5,380
管理事務代行報酬（補助金控除後）	7	4,409,026	489,402
保管および預託報酬	2 (h), 8	526,987	58,496
販売報酬	6	622,036	69,046
税金	9	1,435,584	159,350
投資運用報酬	5	39,895,574	4,428,409
費用合計		46,937,671	5,210,081
純利益		199,413,663	22,134,917
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	98,410,489	10,923,564
上場先物取引	2 (c)	(12,347,809)	(1,370,607)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(1,976,499)	(219,391)
スワップ取引	2 (c)	18,203,289	2,020,565
先渡為替予約	2 (c)	10,062,476	1,116,935
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	3,116,761	345,960
当期実現純評価益		115,468,707	12,817,026
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	10,952,689	1,215,748
上場先物取引	2 (c)	5,324,535	591,023
オプション／スワップション契約	2 (c)	(191,880)	(21,299)
スワップ取引	2 (c)	(6,618,181)	(734,618)
先渡為替予約	2 (c)	(877,123)	(97,361)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	235,529	26,144
当期未実現評価益／（損）の純変動		8,825,569	979,638
運用成績による純資産の増加		323,707,939	35,931,581
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		3,038,409,009	337,263,400
投資証券買戻しによる正味支払額		(3,994,661,364)	(443,407,411)
資本の変動による純資産の減少		(956,252,355)	(106,144,011)
配当金宣言額	16	(122,077,522)	(13,550,605)
期末純資産		3,565,072,601	395,723,059

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表　2017年８月31日に終了した会計年度

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	76,912	133,652	53,779	156,785
クラスA毎日分配型投資証券	9,311,872	6,078,179	4,357,766	11,032,285
クラスA毎月分配型投資証券	27,357,076	26,297,457	25,905,405	27,749,128
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,633,485	987,512	1,159,364	1,461,633
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	915,950	940,608	766,468	1,090,090
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	234,968	255,857	142,210	348,615
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	852,844	725,927	644,320	934,451
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	258,584	1,140,401	1,000,967	398,018
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	917,426	963,411	515,355	1,365,482
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券	18,075,615	8,039,299	8,714,042	17,400,872
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券	775,112	2,656,900	1,531,927	1,900,085
クラスA安定分配型投資証券	240,264,139	82,204,736	85,971,227	236,497,648
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	11,041,531	12,012,944	8,753,724	14,300,751
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券	408,157	1,046,121	266,469	1,187,809
クラスA無分配投資証券	22,241,925	45,981,565	53,006,692	15,216,798
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	341,232	464,838	349,700	456,370
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	20,771	89,017	7,417	102,371
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	854,397	99,714	809,800	144,311
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	45,952	80,977	19,279	107,650

発行済投資証券口数変動表　2017年８月31日に終了した会計年度（続き）

	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＣ毎日分配型投資証券	2,448,999	104,545	787,515	1,766,029
クラスＣ無分配投資証券	1,022,930	1,345,572	1,625,745	742,757
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	394,341	159,141	34,458	519,024
クラスＤ毎月分配型投資証券	9,113,512	1,566,821	7,183,636	3,496,697
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	611	―	―	611
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,956	39,755	460	49,251
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	56,447	202,273	22,277	236,443
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	72,638	99,447	64,313	107,772
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557	―	―	557
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	6,037,113	10,103,724	12,403,663	3,737,174
クラスＥ無分配投資証券	613,924	404,286	295,663	722,547
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	4,115,176	35,001	1,758,771	2,391,406
クラスＩ毎月分配型投資証券	8,400	7,381,719	6,661,223	728,896
クラスＩ無分配投資証券	82,332,231	8,119,187	42,927,457	47,523,961
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	29,749,254	12,170,384	20,180,496	21,739,142
クラスＸ安定分配型投資証券	339,436	6,063,338	272,565	6,130,209
クラスＸ無分配投資証券	162	6,102	3,459	2,805

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

財務書類に対する注記

１．組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「ＣＳＳＦ」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パートＩの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2017年８月31日現在、当社は69のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスＩに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2017年８月31日終了会計年度に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2016年10月６日付で、アレクサンダー Ｃ．ホクター・ダンカンとブルーノ・ロベリィが当社の取締役を退任した。

2016年10月17日付で、バリー・オドワイヤーとロバート・ヘイズが当社の取締役に任命された。

2016年１月12日付で、証券金融取引規制（規則（ＥＵ）2015／2365）（以下「ＳＦＴＲ」という。）が施行された。当ファンドは、2017年１月13日以降に公表する年次報告書および半期報告書より証券金融取引およびトータル・リターン・スワップ（以下「ＴＲＳ」という。）の使用について詳細な開示を求められることになった。これにより、アペンディクスⅣ－「補足情報」（訳注：原文の「Supplementary Information」）セクションにおいて開示項目が追加されている。

2017年６月29日付で、アジアン・ローカル・ボンド・ファンドは終了した。

2017年５月31日付でニコラスＣ．Ｄ．ホールは取締役会長を退任し、2017年７月17日付でポール・フリーマンが会長に任命された。ジェフリーＤ．ラドクリフは2017年５月31日から2017年７月16日まで会長の任務を果たしていた。

2017年７月13日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2017年８月28日付で、ルクセンブルグ証券取引所におけるファンドの上場および取引はＥＵが規制するルクセンブルグ株式市場（Bourse de Luxembourg（BdL）market）からルクセンブルグ証券取引所が規制するユーロＭＴＦ市場に登録変更された。

2017年８月31日付で、英文目論見書の第２回目補遺が発行された。

２．重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ａ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- **公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか１つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。**
- **上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。**
- **有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。**
- **短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。**
- **定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。**
- **現金、預金、要求払手形ならびにその他の債務および前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。**
- **主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。**
- **特に未払利息、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。**

（ｂ）投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- **受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。**
- **預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。**
- **受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。**
- **有価証券貸付による収益は週次で発生する。**
- **社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券にかかる利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。**

・　投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（ｃ）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、２つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。市場で取引されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価している。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当期において、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドは差金決済取引契約（以下「ＣＦＤ」という。）を締結した。ＣＦＤにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、ＣＦＤにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたＣＦＤポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取利息または支払利息は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

ＣＦＤの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における直近の取引価格により決定される。評価時刻後の立会時間外に取引される原証券については、その時点またはその他の時点における直近の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益および純資産変動計算書に未実現評価益／損の純変動額として計上される。ＣＦＤの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

ＣＦＤの売却損益は先入先出法（以下「ＦＩＦＯ」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変

動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でＴＢＡ購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。

ＴＢＡ売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2017年８月31日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2017年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

（ｅ）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

2017年８月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.07%に相当する。これらの投資有価証券は、結合経営成績の表示目的のために消去されていない。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	評価額（単位：米ドル）
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－インディア・ファンド	2,771,269

エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	38,735,000
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	634
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－米ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	58,939,180

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2017年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.8436	0.7772	110.3650	0.9661	6.6037

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.9112	0.7907	110.6008	0.9893	6.8182

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第５位を四捨五入している。財務書類においては、小数第９位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額3,063,354,507米ドルは、2016年８月31日と2017年８月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（ｆ）為替レート

下記の為替レートは、2017年８月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0447	0.0575	0.0485	6.3410	0.0555	0.3794
豪ドル	0.6148	0.7910	0.6673	87.2993	0.7642	5.2236
ブラジル・レアル	0.2476	0.3185	0.2687	35.1566	0.3078	2.1036
カナダ・ドル	0.6188	0.7961	0.6716	87.8665	0.7692	5.2575
スイス・フラン	0.8045	1.0351	0.8732	114.2360	1.0000	6.8354
チリ・ペソ	0.0012	0.0016	0.0013	0.1754	0.0015	0.0105
オフショア中国人民元	0.1177	0.1514	0.1277	16.7125	0.1463	1.0000
中国人民元	0.1178	0.1516	0.1279	16.7297	0.1464	1.0010
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0374	0.0003	0.0022
チェコ・コルナ	0.0353	0.0454	0.0383	5.0140	0.0439	0.3000
デンマーク・クローネ	0.1239	0.1594	0.1344	17.5873	0.1540	1.0523
エジプト・ポンド	0.0440	0.0566	0.0478	6.2494	0.0547	0.3739
ユーロ	0.9213	1.1854	1.0000	130.8284	1.1452	7.8282
英ポンド	1.0000	1.2867	1.0854	142.0011	1.2431	8.4967
ガーナ・セディ	0.1749	0.2251	0.1899	24.8430	0.2175	1.4865
香港ドル	0.0993	0.1278	0.1078	14.1046	0.1235	0.8440
ハンガリー・フォリント	0.0030	0.0039	0.0033	0.4278	0.0037	0.0256
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0083	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2163	0.2783	0.2348	30.7122	0.2688	1.8377
インド・ルピー	0.0122	0.0156	0.0132	1.7264	0.0151	0.1033

アイスランド・クローナ	0.0074	0.0095	0.0080	1.0508	0.0092	0.0629
日本円	0.0070	0.0091	0.0076	1.0000	0.0088	0.0598
ケニア・シリング	0.0076	0.0097	0.0082	1.0736	0.0094	0.0642
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0979	0.0009	0.0059
スリランカ・ルピー	0.0051	0.0065	0.0055	0.7224	0.0063	0.0432
メキシコ・ペソ	0.0437	0.0562	0.0474	6.2061	0.0543	0.3713
メキシコＵＤＩ	0.2531	0.3257	0.2748	35.9466	0.3147	2.1509
マレーシア・リンギット	0.1820	0.2342	0.1975	25.8438	0.2262	1.5464
ナイジェリア・ナイラ	0.0022	0.0028	0.0024	0.3079	0.0027	0.0184
ノルウェー・クローネ	0.0995	0.1280	0.1080	14.1312	0.1237	0.8455
ニュージーランド・ドル	0.5558	0.7152	0.6033	78.9312	0.6909	4.7229
ペルー・新ソル	0.2397	0.3085	0.2602	34.0424	0.2980	2.0369
フィリピン・ペソ	0.0152	0.0195	0.0165	2.1568	0.0189	0.1291
パキスタン・ルピー	0.0074	0.0095	0.0080	1.0491	0.0092	0.0628
ポーランド・ズロチ	0.2165	0.2786	0.2350	30.7471	0.2692	1.8398
ルーマニア・レイ	0.2006	0.2581	0.2177	28.4871	0.2494	1.7045
ロシア・ルーブル	0.0133	0.0172	0.0145	1.8951	0.0166	0.1134
スウェーデン・クローネ	0.0973	0.1253	0.1057	13.8236	0.1210	0.8271
シンガポール・ドル	0.5718	0.7357	0.6206	81.1922	0.7107	4.8582

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
タイ・バーツ	0.0234	0.0301	0.0254	3.3237	0.0291	0.1989
新トルコ・リラ	0.2247	0.2892	0.2439	31.9132	0.2794	1.9095
台湾ドル	0.0258	0.0331	0.0280	3.6570	0.0320	0.2188
米ドル	0.7772	1.0000	0.8436	110.3650	0.9661	6.6037
ウルグアイ・ペソ	0.0271	0.0349	0.0294	3.8488	0.0337	0.2303
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0049	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0597	0.0768	0.0648	8.4806	0.0742	0.5074

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。中国人民元ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に関連するものではない。ＣＮＨの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、ＣＮＹの価値と大幅に異なる可能性もある。

（ｇ）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券１口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券１口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、既存の投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引によって、当該ファンドに対して取締役が（当該ファンドの市場取引費用に関連して）随時設定する基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。

英文目論見書のアペンディクスＢの18.3に従い、2017年８月31日現在、かかる希薄化調整はジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド、ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、ＵＳグロース・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドに適用されている。

投資証券１口当たりの公表／取引純資産価額は、３会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（ｈ）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却にかかる取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

（ｉ）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

（ｊ）公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

2017年８月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	21,385,405	0.51
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.48
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.22
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.19
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	44,257,623	1.43
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	1,055	0.00
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	158	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	231,016,626	1.25
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	20,260	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	16,096,644	2.56
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,292,137	0.27
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	－	0.00
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,686,792	0.57
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	560,079	0.16
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	5,757,765	0.37

ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	31,899	0.06
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	560,803	0.05
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	1.31
ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	－	0.00

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	15,367,346	0.43
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	－	0.00
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	6,563,713	2.17
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	389,139	0.39
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	236,853	0.01
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	37,938,432	0.75
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	613,720	0.02
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,786	0.00

３．子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

当子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において結合されている。当子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年９月１日に設立された。

子会社は、インド市場で取引される有価証券に投資しており、2017年３月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。子会社は、モーリシャス歳入庁（Mauritius Revenue Authority）から納税者居住証明を取得していたこと、ならびにインドに支店または恒久的施設を有していないことから、2017年３月31日までは有価証券の売却時にインドのキャピタル・ゲイン税は課されなかった。子会社は、インドの有価証券に係る受取利息について20.6%（2016年８月31日：20.6%）のインドの源泉徴収税が課されている。

2016年５月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年４月１日に発効し、これによりインドは、2017年４月１日以降にモーリシャスの事業体が取得した在インド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を得ている。2017年４月１日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年４月１日から2019年３月31日の移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されている。2017年８月31日現在、子会社は44.53百万米ドルの繰越欠損金（純額）を有し、その使用期限は最大８年である。子会社は将来において当該欠損金を上回る十分な課税キャピタル・ゲインの発生を見込んでいないことから、当該欠損金について繰延税金資産は認識されていない。2017年８月31日現在における未認識繰延税金資産の見積もり額は6.68百万米ドルであった。

子会社については、英文目論見書および４ページ（訳注：原文のページ）で詳述される。

４．運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、ＣＳＳＦにより規制されている。

５．投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスＪおよびクラスＸ投資証券について請求される投資運用報酬はない。

フレキシブル・マルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド－フロンティア・マーケッツ・エクイティ（Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity）のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は15,457ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資について追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、フレキシブル・マルチアセット・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2017年８月31日現在、未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

６．販売報酬

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスＡ、Ｄ、Ｉ、Ｊ、Ｓ、ＸおよびＺ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドのクラスＣ投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額（該当する場合、アペンディクスＢ第18.3項に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への希薄化調整を反映している）に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2017年８月31日現在、未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

７．管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの総費用比率（以下「ＴＥＲ」という。）が確実に優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

ＴＥＲは、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、保管取引報酬、取引費用および金融資産に係るマイナス金利費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用とその税金ならびに投資レベルまたは当社レベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用を現在は払っておらず、関連するファンドに（その税金と併せて）対等かつ公正に配分する。当社の還付請求が認められる確率が高く、回収される税金は、当該還付請求提訴のための関連法的費用を大幅に上回ったため、関連法的費用は、2015年７月20日以降は、管理事務代行報酬から支払われない。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してルクセンブルグにあるプライスウォーターハウスクーパースに支払われる報酬に充てるために使われる。2017年８月31日終了会計年度における当該報酬は1,130,313ユーロであった。プライスウォーターハウスクーパースによって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてプライスウォーターハウスクーパースに支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウエアのサポートおよび維持、営業費用およびインベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドのＴＥＲの競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役に、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロ支払われた。会長の報酬が税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記９参照）。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっている現行のファンドは以下のとおりである。

アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド

ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

フレキシブル・マルチアセット・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド

ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド

ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド

ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除され開示されている。

2017年８月31日現在、未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

８．預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店である。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2017年８月31日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

９．税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスＩ、クラスＪおよびクラスＸの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2017年８月31日終了会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する50,509,726米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年８月３日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2017年８月31日終了会計年度において、ベルギーの税金に関連する3,439,313米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、
https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「ＦＴＴ」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのＦＴＴ）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係る配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、そのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、あるいは住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、同社の投資運用機能を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（ＵＳ）（以下「ＢＦＭ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（ＵＳ）（以下「ＢＩＭＬＬＣ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（以下「ＢＩＭＵＫ」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「ＢＳＬ」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「ＢＬＫＪａｐ」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「ＢＡＭＮＡ」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「ＢＬＫＡｕｓ」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ＡＳＥＡＮリーダーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・ドラゴン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ、ＢＬＫＡｕｓ
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ユーロ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・リザーブ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・アロケーション・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・スモールキャップ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－

インディア・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＬＫＪａｐ
ラテン・アメリカン・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＩＭＵＫ	－
ニュー・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
パシフィック・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
中国人民元ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユナイテッド・キングダム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳグロース・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ボンド・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	ＢＬＫＡｕｓ
ワールド・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ゴールド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・マイニング・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	ＢＳＬ、ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・テクノロジー・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。ＰＮＣファイナンシャル・サービシズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、ＰＮＣグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。ＰＮＣグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブ

ラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が管理するその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他の集団投資事業（以下「ＵＣＩ」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または償還手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスＸ投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、あるいはこれらの者またはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のあるいは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ブラックロック(チャネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

12. コミッションの使用

１社または複数の投資顧問会社は、適用される法律または規制により認められている場合、コミッション・シェアリング契約または同様の契約を締結することがある。これらの契約は、契約を通じて入手するリサーチまたは売買執行サービスが投資顧問会社の投資に係る意思決定能力または売買執行力を向上させ、それにより投資収益増加の見込みが高まると投資顧問会社が判断する場合にのみ締結されることになる。投資顧問会社は主要な国際ブローカーとこれらの契約を締結し、ブローカーは投資顧問会社に対して提供するリサーチおよび売買執行サービスの支払いにおいて、投資顧問会社からの売買により発生するコミッションを使用するか、または投資顧問会社に提供される第三者リサーチに関して支払うことに同意する。すべての売買は引き続き最善の執行の要件に準拠しており、契約は継続して見直されている。

13. デリバティブ商品

当ファンドはデリバティブ商品を売買することがある。詳細については各ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはＥＳＭＡが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2017年８月31日現在、その評価額は54,464,485米ドルである。

グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2017年８月31日現在、その評価額は33,249,659米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2017年８月31日現在、これらの有価証券の評価額は6,215,423米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額（単位：米ドル）
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	188,000	United States Treasury Note 2% 30/11/2022	183,540
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	746,000	United States Treasury Note 1.875% 31/10/2022	724,993
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	890,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2040	998,099
ユーロ・ボンド・ファンド	300,000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2017	367,247
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	1,153,000	Bundesobligation 9/4/2021 (Zero Coupon)	1,353,821
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	626,000	Bundesschatzanweisungen 15/9/2017 (Zero Coupon)	734,796
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	1,141,000	United States Treasury Note 0.875% 15/4/2019	1,102,622
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	59,000	United States Treasury Note 3.375% 15/11/2019	60,301
ワールド・ボンド・ファンド	333,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	690,004

15. 現金担保

当ファンドはさまざまな取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、バークレイズ、ＢＮＰパリバ、ＢＮＹメロン、シティバンク、シティグループ、オーストラリア・コモンウェルス銀行、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行Ｐｌｃ、ＪＰモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、ＲＢＳ Ｐｌｃ、サンタンデール、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびＵＢＳである。スワップ契約、ＣＦＤ、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手から受取った現金担保からなる。

2017年８月31日現在の保有ＣＦＤ、スワップ契約、店頭オプション取引および先物取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保および証拠金残高は、以下の表のとおりである。

ファンド	通貨	ブローカーからのＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引証拠金残高	ブローカーに対する先物取引証拠金残高

アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	－	－	462,552	(3,492)
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	6,461,000	(360,000)	2,757,295	(31,785)
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	－	－	4,011,701	－
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	－	(6,432,708)	8,450,088	(761,274)
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	(400,000)	82,000	(20,859)
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	－	－	855,000	(173,395)
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	10,340,000	(2,880,000)	3,162,313	－
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	－	(310,000)	15,417,757	(765,716)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	－	(1,760,000)	4,954,718	(54,254)
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	－	(1,630,000)	57,372,374	(1,825,670)
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	－	－	36,880	(744)
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	43,509,633	(37,863,123)	116,944,691	(544,891)
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	－	(2,160,000)	2,859,146	(115,576)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	－	(99,049,983)	42,090,655	(3,798,316)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	747,000	(650,000)	6,830,486	(712,217)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	100,000	(3,700,000)	2,365,430	(75,893)
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	－	－	50,867,438	(97,616)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	－	(1,240,000)	6,248,778	(600,766)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	10,000	(390,000)	214,518	(6,401)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	527,762	(170,000)	2,268,772	(4,965)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	－	－	59,668,393	(5,153,843)
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	－	－	159,212	(3,315)
インディア・ファンド	米ドル	－	－	8,992,281	－

ファンド	通貨	ブローカーからのＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するＣＦＤ、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引証拠金残高	ブローカーに対する先物取引証拠金残高
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	－	－	533,473	－
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	－	(280,000)	590,031	(3,871)
ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	－	－	187,186	(75,613)
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	－	(2,220,000)	199,801	(3,507)
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	－	(3,563,000)	3,996,174	－

ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	140,000	(16,482)	257,800	－
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	－	(1,700,000)	5,677,745	(954,417)
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,100,000	－	－	－

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券１口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現または未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の宣言および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年４月、ＢＧＦはＪＰモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「ＪＰモルガン」という。）と、ＪＰモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに925百万米ドルの信用供与を行う契約を締結した。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家に対する償還資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、運用会社に支払われる管理事務代行報酬から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠が当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの間の信用契約に基づき（公正な配分で）供与されていても、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。従って、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2017年８月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はない。2016年９月１日から2017年８月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はない。

18. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2017年８月31日終了会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ＡＳＥＡＮリーダーズ・ファンド	米ドル	378,388
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,953,473
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	8,518,005
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	7,325,695
アジアン・ローカル・ボンド・ファンド(1)	米ドル	35,042
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	250,794
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	37,346
チャイナ・ファンド	米ドル	4,041,353
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,973,662
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,798,804
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	45,922
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	3,985
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,599,172
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	2,503,280
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	124,389
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	38,789
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	23,688
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	5,966
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	24,199
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ユーロ	9,403,058
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	10,263,976
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	4,834,740
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	8,841,169
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	6,340
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	3,818,223
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	7,971,255
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	783,689
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	124,018

ファンド	通貨	取引費用
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,764,762
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	46,400
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	746,504
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	965,430
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,033,890
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	23,179
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	263,591
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	17,423
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	2,907
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	2,508,479
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	589,586
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	892,108
インディア・ファンド	米ドル	1,544,221
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	25,100,815
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	91,945,212
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	2,517,600
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	134,026
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	519,368
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	124,498
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	397,755
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	46,744
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	63,588
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド(2)	スイス・フラン	419,086
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	516,966
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	754,415

ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	105,697
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	522,342
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	米ドル	7,964
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	17,737
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	256,282
ＵＳガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	59,020
ＵＳグロース・ファンド	米ドル	153,549
ＵＳスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	731,057
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	230,669
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	35,642
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,132,806
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	932,551
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,887,552
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,362,326
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	4,732,542
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	542,171
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	294,154

(1)ファンドの終了。詳細については注記１を参照のこと。

(2)販売中止になったファンド。詳細については注記１を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

19. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、株式発行が担保される。当期において、受託引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

20. 後発事象

2017年９月29日付で、フランク Ｐ． ル・ファーブルが当社の取締役を退任した。

2017年10月26日付で、米ドル建のチャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2017年10月31日付で、米ドル建のチャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2017年12月１日付で、米ドル建のアジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが設定された。

2017年12月８日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2017年12月８日付で、中国人民元ボンド・ファンドはチャイナ・ボンド・ファンドに、ＵＳドル・コア・ボンド・ファンドはＵＳドル・ボンド・ファンドに名称を変更した。

2017年12月８日より、ＥＵ域外の源泉徴収税の還付請求に関連する費用（税金またはそれに係る利息も加算される）は当社が支払い、関連するファンドに均等に配分される予定である。

アペンディクスＩ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類

2016年９月７日	ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年９月７日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年９月21日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券
2016年９月21日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
2016年９月21日	ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年９月21日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年９月28日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＩ毎四半期分配型投資証券－米ドル
2016年９月28日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－日本円
2016年９月28日	パシフィック・エクイティ・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル
2016年９月28日	ユナイテッド・キングダム・ファンド	クラスC無分配投資証券－ユーロ
2016年９月28日	ユナイテッド・キングダム・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－英ポンド
2016年９月28日	ＵＳグロース・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル
2016年10月５日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2016年10月５日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスD無分配投資証券－ユーロ
2016年10月５日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月５日	ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	クラスD無分配投資証券－ユーロ
2016年10月５日	ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月12日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＩ毎四半期分配型投資証券－ユーロ
2016年10月12日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月19日	アジアン・ドラゴン・ファンド	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月19日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスＩ毎年分配英国報告型投資証券－ユーロ
2016年10月19日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスＩ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2016年10月19日	ユーロ・ボンド・ファンド	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月19日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月19日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
2016年10月19日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスA安定分配型投資証券－米ドル
2016年10月26日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
2016年10月26日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル
2016年11月23日	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル
2016年11月23日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
2016年11月23日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年11月23日	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスＩ毎四半期分配型投資証券－ユーロ
2016年11月23日	ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－ユーロ
2016年11月23日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル

2016年11月23日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2016年11月30日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
2016年12月７日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年12月７日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
2016年12月21日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券
2016年12月21日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡカナダ・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
2016年12月21日	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡ英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2016年12月21日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券
2017年２月22日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年２月22日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル
2017年２月28日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＸ無分配投資証券－豪ドル
2017年３月１日	エマージング・マーケッツ・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－ユーロ
2017年３月１日	エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－ユーロ
2017年３月１日	ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－ユーロ
2017年３月１日	ＵＳドル・コア・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年３月１日	ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－ユーロ
2017年３月８日	中国人民元ボンド・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－オフショア中国人民元
2017年３月15日	アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスＤ無分配英国報告型投資証券－ユーロ
2017年４月５日	中国人民元ボンド・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－米ドル
2017年５月10日	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	クラスＸ無分配英国報告型投資証券－米ドル
2017年５月24日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2017年６月７日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2017年６月14日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2017年６月21日	グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	クラスＩ毎月分配型投資証券－米ドル
2017年６月28日	チャイナ・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－シンガポール・ドル
2017年７月26日	中国人民元ボンド・ファンド	クラスＩ毎月分配型投資証券－米ドル
2017年８月２日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＩ無分配投資証券－ユーロ
2017年８月２日	グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＡ毎四半期総収益分配型投資証券－ユーロ
2017年８月16日	アジアン・ドラゴン・ファンド	クラスＩ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2017年８月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスＡ

クラスＡ毎年総収益分配型投資証券

クラスＡスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスＡカナダ・ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券

クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差分配型投資証券

クラスAユーロ・
ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
クラスA毎年分配型投資証券
クラスAユーロ・
ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスA毎年分配英国報告型投資証券
クラスA英ポンド・
ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスA米ドル・
ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスA毎日分配型投資証券
クラスAユーロ・
ヘッジ毎日分配型投資証券
クラスA毎日分配英国報告型投資証券
クラスAユーロ・
ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券
クラスA毎月総収益分配型投資証券
クラスA毎月分配型投資証券
クラスA豪ドル・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAユーロ・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA英ポンド・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA香港ドル・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・
ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA豪ドル・
ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・
ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA米ドル・
ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA毎四半期総収益分配
英国報告型投資証券
クラスA毎四半期分配型投資証券
クラスAユーロ・
ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・
ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスA豪ドル・
ヘッジ金利差分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差分配型
投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券
クラスA安定分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ安定分配英国報告型投資証券
クラスA無分配投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA香港ドル無分配投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA円ヘッジ無分配投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA無分配英国報告型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券
クラスCユーロ・
ヘッジ毎日分配型投資証券
クラスC毎月分配型投資証券
クラスC毎四半期総収益分配型投資証券
クラスCシンガポール・ドル・
ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスC安定分配型投資証券
クラスC無分配投資証券
クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

- クラスD毎年総収益分配型投資証券
- クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券
- クラスD毎年分配型投資証券
- クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスD毎年分配英国報告型投資証券
- クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスD毎月分配型投資証券
- クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスD毎月分配英国報告型投資証券
- クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
- クラスD毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
- クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
- クラスD毎四半期分配型投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスD安定分配型投資証券
- クラスD米ドル・ヘッジ安定分配型投資証券
- クラスD無分配投資証券
- クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
- クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
- クラスD香港ドル無分配投資証券
- クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
- クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスD無分配英国報告型投資証券
- クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
- クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
- クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
- クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスE

- クラスE毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスE毎四半期分配型投資証券
- クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上分配型投資証券
- クラスE無分配投資証券
- クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
- クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
- クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
- クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI *

- クラスI毎年総収益分配型投資証券
- クラスI毎年分配型投資証券
- クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスI毎年分配英国報告型投資証券
- クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスI毎月分配型投資証券
- クラスIカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスI無分配投資証券
- クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
- クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
- クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
- クラスI円ヘッジ無分配投資証券

クラスＩ英ポンド・
ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＩユーロ・
ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＩ毎四半期分配型投資証券

クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＪ*

クラスＪ毎月分配型投資証券

クラスＪ無分配投資証券

クラスＸ*

クラスＸ英ポンド・
ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスＸ無分配投資証券

クラスＸ毎年分配型投資証券

クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸユーロ・
ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスＸカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券

クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ英ポンド・
ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ毎月分配型投資証券

クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ豪ドル・
ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸユーロ・
ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスＸ円ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ毎四半期総収益分配
英国報告型投資証券

クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ豪ドル・
ヘッジ金利差分配型投資証券

クラスＸスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＸ安定分配型投資証券

クラスＸ無分配英国報告型投資証券

クラスＸ米ドル・
ヘッジ安定分配型投資証券

クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

*機関投資家が購入可能

次へ

Statement of Net Assets

as at 31 August 2017

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian Multi-Asset Growth Fund	Asian Tiger Bond Fund	China Fund	Continental European Flexible Fund	Emerging Europe Fund	Emerging Markets Bond Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		130,696,574,444	163,980,295	623,999,711	3,464,357,455	2,426,701,920	63,921,550	3,052,435,238	1,456,906,294	2,713,978,753	902,828,279	3,341,230,790
Unrealised appreciation/(depreciation)		10,045,525,864	21,956,080	111,953,266	755,029,028	467,951,085	6,401,043	71,609,047	261,968,264	369,939,056	71,602,243	119,251,769
Securities portfolio at market value	2(a)	140,742,100,308	185,936,375	735,952,977	4,209,386,483	2,894,653,005	70,322,593	3,124,044,285	1,718,904,558	3,083,917,811	974,430,522	3,460,482,559
Cash at bank	2(a)	3,237,982,553	3,130,429	2,968,558	57,136,672	43,566,156	6,134,485	248,296,450	17,376,672	10,369,589	4,672,710	399,743,362
Time deposits	2(a)	11,130,059	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	62,935,395	–	–	–	–	–	6,461,000	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	705,622,780	537,791	2,076,025	2,385,403	1,700,748	365,971	34,802,912	6,189,302	2,306,839	85,726	56,283,294
Receivable for investments sold	2(a)	5,306,002,214	1,683,001	2,042,262	7,676,781	5,149,993	666,385	425,894	753,216	324,382	11,130,528	–
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	447,323,901	38,074	14,180,451	9,236,161	31,959,917	990,000	32,440,097	17,753,263	7,931,903	1,989,846	14,811,137
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	1,034,888	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	105,244,456	–	26,891	66,594	192,811	48,790	–	–	–	–	1,009,678
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	196,557,146	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	45,847,388	–	–	–	–	351,350	–	–	–	–	6,696,985
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	173,044,775	–	–	–	–	210,914	–	–	–	–	–
Other assets	2(a,c)	32,109,341	–	–	83	2,128	24,995	36,553	–	3,084,051	1,145,050	–
Total assets		151,135,935,179	190,496,470	757,269,164	4,284,889,177	2,947,226,758	81,115,493	3,438,507,191	1,760,977,011	3,107,934,555	993,454,382	3,939,026,005
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	32,076,326	–	6	1	24	–	–	37,481	–	–	–
Due to broker	15	167,861,831	–	–	–	–	–	360,000	–	–	–	6,402,708
Income distribution payable	2(a)	152,392,159	–	507,631	3,970,820	–	–	7,356,827	7,751	5,564,890	143,321	6,110,054
Payable for investments purchased	2(a)	4,246,101,283	4,564,127	1,320,453	35,391,971	28,737,811	462,609	26,541,164	1,070,405	2,440,163	219,576	–
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	428,040,368	39,540	2,059,749	7,161,764	2,023,773	–	4,874,071	13,086,394	3,507,466	2,594,769	5,096,508
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	75,770,911	–	–	–	–	62,704	16,869	–	321,701	–	1,977,113
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	63,404,367	–	–	–	–	–	1,545,881	297,279	4,879,461	3,029	–
Contracts for difference	2(c)	293,887	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	1,539,570,125	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	30,227,025	–	–	–	–	–	1,351,505	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	79,103,411	–	–	–	–	159,632	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	200,278,667	119,692	1,275,206	6,025,344	3,712,759	88,836	3,716,979	2,873,456	3,721,221	2,196,481	3,899,154
Total liabilities		7,015,050,359	4,723,359	5,163,045	52,539,900	34,474,367	773,781	45,763,226	17,372,708	20,404,902	5,097,176	23,455,537
Total net assets		144,121,874,820	185,763,111	752,097,119	4,232,349,277	2,912,750,391	80,341,712	3,392,743,965	1,743,604,303	3,087,529,653	988,357,206	3,915,570,468

Director
15 December 2017

Director
15 December 2017

The notes on pages 559 to 600 form an integral part of these financial statements.

966/1143

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund	Euro-Markets Fund	European Equity Income Fund	European Focus Fund
		USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		148,399,650	337,844,149	521,046,580	4,167,045,707	4,296,330,367	1,508,988,545	132,361,696	10,359,384,632	2,769,932,736	2,467,370,929	1,059,620,359
Unrealised appreciation/(depreciation)		4,506,933	71,759,967	103,355,422	129,749,467	34,391,199	23,264,712	15,299	32,991,368	229,970,947	109,919,794	37,962,422
Securities portfolio at market value	2(a)	152,906,783	409,603,115	624,402,002	4,296,795,174	4,330,721,565	1,532,254,657	132,376,994	10,391,365,990	3,013,803,682	2,577,289,713	1,097,582,780
Cash at bank	2(a)	6,149,376	1,001,519	33,379,423	270,926,724	12,979,255	1,291,934	1	118,436,915	4,269,731	–	69
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	–	–	10,340,000	–	–	–	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	1,999,261	1,949,249	423,972	65,365,397	23,603,727	12,938,466	9,462	54,134,860	415,678	4,605,715	1,779,419
Receivable for investments sold	2(a)	3,267,669	660,990	2,479,305	–	33,625,760	13,931,999	–	179,141,226	2,800,411	6,962,939	5,095,496
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	2,530,056	630,282	3,614,572	22,011,863	9,760,173	1,421,213	–	18,774,411	9,476,634	4,233,004	332,713
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	14,297	–	154,605	–	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	14,414	22,717	–	–	17,615,791	5,110,762	–	53,923,139	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	172,073	–	–	789,923	–	1,276,509	–	–	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	2(a,c)	–	116,939	–	481,643	288	2,375	49,609	16,899	3,625,030	3,668,819	936,336
Total assets		**167,082,929**	**413,883,899**	**664,492,739**	**4,666,730,714**	**4,428,505,539**	**1,568,217,795**	**132,436,286**	**10,815,793,139**	**3,033,411,155**	**2,596,890,179**	**1,105,715,802**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	–	224,962	5	226,456	936	4,096,157	660,092	3,784	–	3,368,223	2,267,587
Due to broker	15	400,000	–	–	2,860,000	310,000	1,760,000	–	1,630,000	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	199	28,512	–	3,364,242	407,467	2,550	–	475,032	2,250,220	22,665,701	–
Payable for investments purchased	2(a)	600,960	–	3,284,341	–	5,767,127	5,699,817	3,003,526	169,795,595	914,040	1,899,166	6,506,961
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	29,525	259,791	3,551,263	5,769,394	32,726,022	319,702	915,050	30,984,386	5,577,746	4,342,156	1,175,414
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	764,775	5,662,677	1,425,099	–	24,738,732	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	–	–	24,721,539	–	–	–	–	244,369	2,952,486	86,232
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	4,926,895	–	–	14,609,248	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,9	272,167	405,769	1,049,882	3,450,255	3,531,259	1,217,016	84,400	7,893,138	4,097,644	4,068,043	1,891,840
Total liabilities		**1,532,851**	**919,033**	**7,885,491**	**41,176,761**	**53,321,343**	**14,720,371**	**3,683,068**	**249,329,805**	**13,024,219**	**40,024,775**	**11,928,334**
Total net assets		**165,550,078**	**412,964,866**	**656,607,248**	**4,625,553,953**	**4,375,184,196**	**1,553,497,424**	**128,753,188**	**10,575,463,334**	**3,020,386,936**	**2,556,865,404**	**1,093,787,468**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

967/1143

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	European Fund	European High Yield Bond Fund	European Special Situations Fund	European Value Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Flexible Multi-Asset Fund	Global Allocation Fund	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		2,512,634,237	49,161,635	1,129,887,862	2,569,422,656	8,566,144,844	260,697,315	16,753,916,962	2,430,756,494	544,644,191	910,574,663	1,894,299,429	723,220,718
Unrealised appreciation/(depreciation)		204,154,924	317,599	145,032,763	196,656,304	151,997,170	4,677,905	1,542,530,613	94,333,549	83,430,850	52,733,662	325,744,023	17,432,059
Securities portfolio at market value	2(a)	2,716,789,161	49,479,233	1,274,920,625	2,764,079,000	8,737,142,014	265,375,220	18,296,347,565	2,525,090,043	628,075,031	963,308,521	2,220,043,451	740,652,811
Cash at bank	2(a)	135	4,092,450	3,541,235	10,041,183	548,119,309	9,456,849	245,531,671	26,187,555	7,979,322	59,130,304	32,368,962	21,949,609
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	–	–	–	43,509,633	–	–	747,000	100,000	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	4,169,695	733,950	1,910,051	6,062,248	77,039,903	1,004,374	59,576,377	23,023,419	1,006,168	2,501,072	7,925,964	3,997,039
Receivable for investments sold	2(a)	11,004,419	172,291	630,305	11,576,840	4,710,626,637*	762,571	12,234,870	305,410	679,695	18,180	–	255,950
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,465,655	178,796	1,361,340	3,204,050	15,225,436	551,301	18,911,964	3,471,477	1,202,202	4,051,000	1,495,600	1,077,563
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	339,731	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	113,591	–	–	–	467,795	–	–	–	679,075	–	2,451,523
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	29,538	–	–	4,909,976	1,024,695	24,843,650	–	1,305,504	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	6,540	–	–	74,548,481	1,397,575	61,701,684	2,636,451	2,725,706	–	–	3,191,505
Other assets	2(a,c)	2,343,999	1,565	1,218,533	2,530,281	97,606	90,497	3,379,856	27,801	187,579	264,712	257,337	24,701
Total assets		**2,735,773,050**	**54,807,834**	**1,283,582,109**	**2,797,492,602**	**14,211,116,894**	**280,124,856**	**18,742,527,217**	**2,581,519,155**	**643,161,607**	**1,030,311,595**	**2,262,101,204**	**773,620,696**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	9,860,172	17	3,080,142	–	–	39	2,843,255	–	83,750	430	–	262,317
Due to broker	15	–	–	–	–	37,863,123	2,160,000	99,049,963	650,000	3,700,000	–	–	1,240,000
Income distribution payable	2(a)	193,370	33,552	–	403,209	1,969,193	–	27,639,004	16,827,209	114,956	4,474,698	2,507,457	28,411
Payable for investments purchased	2(a)	28,566,572	309,200	1,590,264	11,177,266	3,273,677,396*	1,246,974	5,926,900	5,562,222	360,061	–	–	3,154,360
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	3,444,441	–	1,676,665	3,162,346	9,777,566	562,431	16,993,139	13,695,322	9,049,553	1,580,567	5,721,511	3,586,644
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	3,445	–	–	10,592,655	356,901	5,096,675	706,522	463,461	–	–	665,402
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,421,046	–	266,409	436,350	17,311,508	–	1,763,829	4,492,096	39,375	–	105,293	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	202,759	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	1,523,739,146	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	4,368,902	–	–	–	119,256
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	52,139,227	992,542	17,808,954	1,079,715	763,606	3,039,014	–	1,222,575
Other liabilities	5,6,7,9	3,537,847	48,433	1,817,818	3,861,457	19,308,763	219,602	24,551,445	6,317,318	1,014,929	1,548,996	3,071,424	2,466,002
Total liabilities		**47,042,448**	**394,647**	**8,434,318**	**19,040,687**	**4,945,871,935**	**5,577,488**	**201,661,863**	**54,089,305**	**14,587,891**	**10,642,708**	**11,405,685**	**12,745,007**
Total net assets		**2,688,730,602**	**54,413,187**	**1,275,147,791**	**2,778,451,915**	**9,265,244,959**	**274,547,368**	**18,540,865,354**	**2,527,429,850**	**628,573,716**	**1,019,668,887**	**2,250,695,519**	**760,875,689**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Opportunities Fund	Global SmallCap Fund	India Fund	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin American Fund	Natural Resources Growth & Income Fund	New Energy Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	JPY	JPY	USD	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		2,123,726,935	301,094,005	4,860,942	6,967,933,072	267,769,138	359,511,517	423,130,611	21,955,870,956	69,718,479,049	1,200,603,699	54,429,053	992,592,397
Unrealised appreciation/(depreciation)		44,809,698	10,966,467	501,329	193,777,199	21,615,903	11,174,451	140,439,296	2,726,992,056	10,952,149,352	319,439,118	2,120,497	154,614,909
Securities portfolio at market value	2(a)	2,168,536,633	312,060,472	5,362,271	7,161,710,231	289,405,041	360,685,968	563,569,907	24,682,863,012	80,670,527,400	1,519,042,916	56,549,539	1,147,207,205
Cash at bank	2(a)	102,734,574	2,361,082	282,997	260,109,793	11,692,910	12,038,109	47,255,873	677,649,937	1,726,068,654	33,716,515	39,999	1,765,097
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	10,000	527,762	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	34,696,999	918,475	11,941	55,212,357	621,563	479,999	332,837	34,251,314	114,392,439	3,845,656	212,092	1,046,096
Receivable for investments sold	2(a)	10,017,501	–	–	11,077,695	–	2,991,509	444,633	2,319,760	413,750,476	1,499,136	–	–
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	15,351,062	65,700	–	43,531,269	745,226	222,244	2,940,749	31,260,772	205,309,724	2,373,673	210,267	802,963
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	156,124	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	969,546	1,935,788	34	2,607,244	492	–	–	16,306,692	3,537,296	21,292	9,553	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	14,219	–	–	545,199	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	119,484	625,854	–	1,534,611	–	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	2(a,c)	–	–	809	986,469	122,644	56,673	–	–	–	–	14,104	1,818,323
Total assets		**2,332,448,917**	**318,395,137**	**5,658,052**	**7,559,318,788**	**302,587,776**	**366,476,402**	**614,739,113**	**25,444,759,725**	**83,133,685,989**	**1,560,499,192**	**57,093,433**	**1,152,663,684**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	–	–	–	–	–	–	22	34	2,639	–	9	–
Due to broker	15	390,000	170,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	5,881,635	361	–	18,358,759	2,452	–	–	105,715	17,078,837	23,087	47,632	338,707
Payable for investments purchased	2(a)	1,694,399	–	54,950	118,635,079	5,142,065	3,499,796	–	–	153,660,059	–	–	–
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	2,764,000	62,757	–	11,971,450	297,038	14,154,190	3,205,110	35,230,259	58,739,772	6,134,647	335,737	1,696,473
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	54,337	895,375	–	14,602,004	–	29,045	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	–	–	–	–	1,007	–	–	–	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	171,545	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	316,752	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	3,079,157	206,798	4,211	11,539,486	503,000	650,713	1,084,486	37,600,537	99,316,987	2,927,216	107,205	2,099,921
Total liabilities		**13,852,527**	**1,814,008**	**99,061**	**175,106,817**	**5,944,555**	**18,293,751**	**4,289,617**	**72,936,544**	**328,797,492**	**9,084,950**	**490,583**	**4,234,101**
Total net assets		**2,318,596,390**	**316,581,129**	**5,588,991**	**7,384,211,971**	**296,643,221**	**348,182,651**	**610,449,496**	**25,371,823,181**	**82,804,888,497**	**1,551,414,242**	**56,602,850**	**1,148,429,583**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	North American Equity Income Fund	Pacific Equity Fund	Renminbi Bond Fund	Strategic Global Bond Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[h]	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund
		USD	USD	CNH	USD	CHF	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		95,305,674	136,527,529	365,693,135	49,207,676	654,649,654	124,997,429	721,153,606	470,937,243	3,399,371,583	424,822,110	1,691,066,219	620,174,076
Unrealised appreciation/(depreciation)		14,152,799	25,864,121	(4,033,306)	909,179	373,373,123	33,067,460	121,565,166	5,904,752	83,639,582	117,267	(939,475)	186,437,802
Securities portfolio at market value	2(a)	109,458,473	162,391,650	361,659,809	49,116,854	1,028,022,777	158,064,889	842,718,972	476,841,995	3,371,911,165	424,939,377	1,690,127,743	806,611,878
Cash at bank	2(a)	5,476,139	716,172	9,120,469	3,264,256	53,250,142	1,167,615	22,469,550	3,319,884	151,431,749	76,349,629	5,965,422	4,260,139
Time deposits	2(a)	–	–	73,500,000	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	304,079	374,491	3,569,434	544,562	12,258	849,042	1,729,094	2,613,068	56,545,007	486,640	7,379,456	1,713,161
Receivable for investments sold	2(a)	2,617,572	516,046	1,295,984	1,184,116*	393,307	4,911	9,254,029	89,208,860*	11,108,074	–	1,170,805*	784,413
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	5,098	47,379	3,281,677	–	–	35,317	48,642	276,172	14,632,233	10,307,957	5,632,941	399,513
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	14,077	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	–	2,654,745	125,290	–	–	259,801	–	–	–	756,950	319,131
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	6,506,497	–	–	–	–	–	–	135,300,215	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	11,502	153,153	–	–	–	–	2,612,919	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	–	–	–	227,277	–	–	–	117,337	178,361	–	264,697	–
Other assets	2(a;c)	7,744	1,209	301,730	3,897	–	1,521	–	–	–	–	–	33,215
Total assets		**117,869,103**	**164,046,937**	**445,745,350**	**63,125,932**	**1,081,718,484**	**160,112,295**	**876,519,078**	**571,391,393**	**3,608,520,407**	**512,085,602**	**1,841,608,429**	**814,121,439**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	–	3	3,020,009	–	–	338	–	–	–	–	–	–
Due to broker	15	–	–	–	260,000	–	–	–	–	2,220,000	–	3,563,000	–
Income distribution payable	2(a)	–	–	449,276	–	–	462,652	20,907	191,740	12,099,605	–	135,023	9,015
Payable for investments purchased	2(a)	305,935	67,091	269,299	11,143,075*	–	1,563,362	4,644,503	74,365,907*	3,626,324	–	135,299,569*	1,613,559
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	2,224,712	179,699	100,663	–	1,175,161	77,550	2,230,006	1,056,825	20,911,684	12,039,322	5,757,879	1,074,795
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	142,090	104,475	–	–	–	–	15,008	–	1,087,119	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,017	–	–	–	–	–	–	49,132	313,299	371,892	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	15,800,979	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	77,766	–	–	742,133	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	114,241	–	–	–	–	–	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,8	169,652	304,291	153,836	84,449	1,321,877	207,209	1,336,314	720,451	4,256,986	295,522	1,234,867	1,099,505
Total liabilities		**2,701,217**	**551,083**	**4,135,172**	**11,726,239**	**2,497,038**	**2,331,130**	**8,234,730**	**92,292,818**	**43,447,906**	**12,695,736**	**147,809,599**	**3,785,899**
Total net assets		**115,167,886**	**163,495,854**	**441,610,178**	**51,399,693**	**1,079,221,446**	**157,781,165**	**868,284,348**	**479,098,575**	**3,565,072,501**	**499,389,866**	**1,693,798,830**	**810,335,540**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
[h] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

970/1143

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Statement of Net Assets

as at 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	US Government Mortgage Fund	US Growth Fund	US Small & MidCap Opportunities Fund	World Agriculture Fund	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthscience Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		186,151,660	324,595,564	299,168,114	99,053,541	1,465,376,273	2,402,525,032	617,768,964	4,456,664,069	2,513,127,992	5,508,289,726	220,862,992	312,627,336
Unrealised appreciation/(depreciation)		(822,496)	79,172,465	1,029,683	2,440,808	15,950,802	(286,050,089)	(22,368,189)	650,233,365	525,062,793	913,335,569	(2,093,347)	62,074,660
Securities portfolio at market value	2(a)	185,329,164	403,768,029	300,197,797	100,494,349	1,471,267,075	2,117,474,943	720,157,153	5,106,897,364	3,038,190,685	6,421,625,295	218,779,645	374,701,996
Cash at bank	2(a)	633,813	8,937,150	3,156,190	273,556	23,719,669	8,866,992	7,434,990	13,347,578	58,538,325	10,973,380	1,719,443	13,860,961
Time deposits	2(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Due from broker	15	140,000	–	–	–	–	–	–	–	1,100,000	–	–	–
Interest and dividends receivable	2(a)	1,031,068	499,219	574,658	129,799	9,609,167	9,389,247	1,093,119	5,694,124	4,225,686	16,538,960	192,048	140,815
Receivable for investments sold	2(a)	131,961,223*	323,540	–	–	15,497,815*	269,420	761,490	–	452,579	8,709,716	1,318,033	–
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	13,061,326	479,841	291,506	92,652	3,656,743	9,720,205	2,591,967	26,031,413	7,032,452	14,536,489	164,528	3,592,104
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–	–	277,034	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	29,250	–	–	–	312,265	–	495,309	–	524,433	–	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	26,918,591	–	–	–	11,631,863	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	79,618	–	–	–	704,737	–	–	–	–	–	–	–
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	13,992	–	–	–	3,305,625	–	–	–	–	–	–	–
Other assets	2(a)(i)	–	–	–	106,178	31,653	916,539	233,668	–	396,001	186,652	29,525	–
Total assets		**359,169,375**	**414,036,029**	**304,220,551**	**101,096,734**	**1,544,122,371**	**2,146,949,611**	**732,662,377**	**5,152,465,778**	**3,110,935,727**	**6,473,095,327**	**222,202,312**	**392,295,876**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	–	–	–	4	259,704	15	–	–	–	–	–	–
Due to broker	15	65,492	–	–	–	1,700,000	–	–	–	–	–	–	–
Income distribution payable	2(a)	226,749	–	–	57,145	13,462	591,602	–	–	–	189,168	1,956	–
Payable for investments purchased	2(a)	154,235,683*	4,007,551	–	220,653	33,992,366*	14,991,490	–	9,557,524	2,242,953	–	1,495,632	–
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	13,759,295	176,957	765,611	168,977	1,307,499	5,368,763	4,349,904	50,649,467	6,592,322	42,357,397	535,929	1,745,915
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	62,145	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	–	–	24,031	21,273	4,192	–	–	–	41,059	–	122,926	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,129	–
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of swaps	2(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Market value of written options/swaptions	2(c)	–	–	–	–	1,272,805	–	–	–	11,115	–	–	–
Other liabilities	5,6,7,9	595,516	479,590	514,056	186,311	3,790,051	3,820,145	1,106,701	8,808,186	4,753,677	11,334,191	369,093	575,841
Total liabilities		**168,895,870**	**4,663,098**	**1,303,698**	**694,363**	**42,246,108**	**24,742,216**	**5,456,605**	**69,045,197**	**13,641,325**	**53,880,756**	**2,495,759**	**2,321,656**
Total net assets		**190,273,505**	**409,372,931**	**302,916,853**	**100,402,371**	**1,501,876,263**	**2,122,207,395**	**727,205,772**	**5,083,420,581**	**3,097,294,402**	**6,419,214,571**	**219,706,553**	**389,974,220**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

EDINET提出書類
ブラックロック・グローバル・ファンズ(E31398)
有価証券届出書（外国投資証券）

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
ASEAN Leaders Fund				
Total net assets	**USD**	**185,763,111**	**183,717,476**	**154,987,209**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.09	10.93	9.37
D Class non-distributing share	USD	12.54	11.27	9.59
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.26	8.96	6.42
Asia Pacific Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**752,097,119**	**626,820,507**	**614,891,519**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.93	9.80	8.99
A Class distributing (Q) (G) share	USD	14.53	12.75	11.69
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	13.75	12.15	11.12
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	14.78	13.05	12.02
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	120.54	104.56	95.24
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	106.61	93.07	85.94
A Class distributing (S) share	USD	15.18	13.40	12.33
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	117.86	104.69	96.44
A Class non-distributing share	USD	18.47	15.79	13.94
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	17.44	14.64	11.00
C Class distributing (Q) (G) share	USD	13.24	11.77	10.92
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.53	11.21	10.39
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	GBP	14.24	12.20	–
D Class distributing (Q) (G) share	USD	15.23	13.35	12.06
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	14.39	12.62	11.47
D Class non-distributing share	USD	19.39	16.44	14.41
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	10.50	9.45	8.77
E Class non-distributing share	USD	17.91	15.37	13.65
I Class non-distributing share	USD	12.10	–	–
X Class distributing (S) share	USD	12.63	10.59	–
X Class non-distributing share	USD	13.60	11.59	–
Asian Dragon Fund				
Total net assets	**USD**	**4,232,348,277**	**2,156,369,178**	**1,485,073,637**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.45	25.42	19.45
A Class non-distributing share	USD	42.09	34.59	29.46
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.49	11.67	10.07
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.61	11.46	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.74	11.54	–
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	119.67	–	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.47	11.15	9.49
C Class non-distributing share	USD	32.76	27.25	23.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	31.65	25.56	18.53
D Class non-distributing share	USD	45.23	36.99	31.16
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.81	11.54	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.96	11.62	–
E Class non-distributing share	USD	39.01	32.21	27.57
I Class distributing (A) share	USD	11.76	9.67	–
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	9.13	7.37	5.35
I Class non-distributing share	USD	12.07	9.81	8.28
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.24	–	–
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	30.04	24.23	18.45
X Class non-distributing share	USD	49.27	39.97	32.61

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	**USD**	**2,912,750,391**	**1,375,477,471**	**629,168,714**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.38	11.57	9.95
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.83	11.43	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.99	11.52	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.92	12.12	10.36
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.34	12.16	9.95
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.04	11.52	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.20	11.62	–
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.66	12.32	9.99
E Class non-distributing share	USD	24.51	19.97	17.09
I Class non-distributing share	USD	14.40	11.50	9.74
X Class non-distributing share	USD	21.53	17.06	14.34
Asian Local Bond Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**–**	**20,153,661**	**19,356,837**
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	–	9.41	8.72
A Class distributing (S) share	USD	–	8.76	8.30
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	–	–	64.03
A Class non-distributing share	USD	–	10.52	9.51
D Class non-distributing share	USD	–	10.59	9.52
I Class non-distributing share	USD	–	10.34	9.29
X Class distributing (S) share	USD	–	9.15	8.57
X Class non-distributing share	USD	–	14.39	12.66
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	–	13.73	10.44
Asian Multi-Asset Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**80,341,712**	**57,409,113**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	12.74	11.37	–
I Class non-distributing share	USD	12.93	11.44	–
X Class non-distributing share	USD	13.09	11.49	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1] Fund termination, see Note 1, for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**3,392,743,895**	**2,919,115,654**	**1,170,642,247**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	12.96	12.96	12.20
A Class distributing (M) share	USD	12.97	12.97	12.21
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.17	11.11	10.30
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.90	10.10	9.61
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.40	11.49	10.64
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.70	11.60	10.71
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.34	10.40	9.74
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	11.76	11.99	11.56
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	11.32	11.56	11.15
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	103.06	103.49	99.92
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	12.32	12.58	12.13
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	107.32	108.19	102.86
A Class distributing (S) share	USD	11.86	12.04	11.59
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	10.82	11.22	10.90
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	7.83	8.03	7.73
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	90.89	92.96	89.68
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.96	10.17	9.74
A Class non-distributing share	USD	40.56	39.42	35.99
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.74	10.65	9.83
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.43	13.13	11.92
C Class distributing (D) share	USD	13.14	13.14	12.37
C Class non-distributing share	USD	32.56	32.04	29.62
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.27	10.37	9.77
D Class distributing (M) share	USD	12.99	12.98	12.22
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	11.41	11.49	10.65
D Class distributing (S) share	USD	12.24	12.36	11.84
D Class non-distributing share	USD	13.35	12.91	11.73
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.34	12.17	11.17
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.81	12.46	11.26
E Class non-distributing share	USD	37.63	35.76	33.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	11.34	10.51
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.27	10.39	9.77
I Class distributing (M) share	USD	11.27	11.33	–
I Class distributing (O) share EUR hedged	EUR	10.02	10.22	9.75
I Class non-distributing share	USD	11.78	11.37	10.31
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.92	10.75	9.84
X Class distributing (M) share	USD	10.81	10.60	10.17
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
China Fund				
Total net assets	**USD**	**1,743,604,303**	**1,802,339,987**	**1,738,374,298**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.74	14.14	12.53
A Class non-distributing share	USD	19.83	15.57	13.66
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.92	13.17	11.51
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	129.91	99.63	84.65
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.85	14.32	12.62
A Class non-distributing share HKD	HKD	20.33	15.69	13.86
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	18.17	14.37	12.57
C Class non-distributing share	USD	17.63	14.02	12.45
C Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.19	12.99	11.50
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.91	14.19	12.56
D Class non-distributing share	USD	21.04	16.41	14.39
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.53	14.76	12.91
D Class non-distributing share HKD	HKD	164.59	127.20	110.60
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.86	14.80	12.85
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.63	9.96	8.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.10	13.75	12.21
I Class non-distributing share	USD	21.42	16.65	14.45
X Class non-distributing share	USD	20.32	15.69	–
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	**EUR**	**3,087,529,653**	**2,147,126,283**	**2,047,844,391**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	23.19	20.02	19.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	21.22	16.91	14.49
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.82	18.77	18.90
A Class non-distributing share	EUR	23.72	20.41	20.39
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.82	10.01	10.01
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.86	17.37	14.86
C Class non-distributing share	EUR	20.56	17.91	19.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	21.27	16.95	14.51
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.91	18.83	18.96
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	34.42	29.22	29.25
D Class non-distributing share	EUR	25.33	21.64	21.44
D Class non-distributing share USD hedged	USD	31.93	26.92	26.64
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.78	19.39	19.37
E Class non-distributing share	EUR	22.34	19.32	19.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.27	11.37	–
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.54	–	–
I Class non-distributing share	EUR	17.25	14.70	14.53
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.51	9.65	9.55
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	21.28	16.94	14.50
X Class non-distributing share	EUR	26.90	22.74	22.30
Emerging Europe Fund				
Total net assets	**EUR**	**988,357,206**	**827,399,691**	**845,941,776**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	96.12	78.39	71.39
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	88.83	66.90	52.23
A Class non-distributing share	EUR	101.66	81.95	74.49
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.41	7.50	6.79
C Class non-distributing share	EUR	80.24	65.50	60.26
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	88.63	66.71	52.06
D Class non-distributing share	EUR	111.65	89.33	80.59
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	84.21	67.29	61.00
E Class non-distributing share	EUR	92.62	75.03	69.54
J Class non-distributing share	EUR	127.87	101.03	90.01
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	88.52	66.59	51.92
X Class non-distributing share	EUR	11.54	9.12	8.12

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**3,915,570,468**	**2,602,218,614**	**1,650,846,181**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	14.37	14.29	13.22
A Class distributing (D) share	USD	10.20	10.15	9.41
A Class distributing (M) share	USD	10.54	10.46	9.72
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.46	9.55	8.97
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	10.52	10.62	–
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	103.77	103.63	96.16
A Class distributing (S) share	USD	9.59	9.86	9.05
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	10.50	10.62	–
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	10.36	10.56	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	72.95	74.17	69.76
A Class non-distributing share	USD	18.14	17.31	15.44
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.13	16.86	15.00
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.89	11.46	10.23
C Class distributing (D) share	USD	10.19	10.14	9.41
C Class non-distributing share	USD	15.43	14.91	13.47
D Class distributing (M) share	USD	10.56	10.50	9.74
D Class non-distributing share	USD	19.26	18.28	16.20
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.63	17.05	15.25
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.97	13.95	10.52
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.34	10.48	9.78
E Class non-distributing share	USD	17.05	16.36	14.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.31	11.06	10.00
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.64	10.82	–
I Class non-distributing share	USD	17.30	16.39	14.51
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.92	11.51	10.29
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.05	–	–
X Class non-distributing share	USD	20.63	19.41	17.07
X Class non-distributing share CHF Hedged	CHF	11.05	10.64	–
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.31	18.52	16.43
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.82	11.24	–
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**165,550,078**	**129,528,796**	**111,858,168**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	11.80	11.27	10.23
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.40	11.09	10.16
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.61	10.59	9.96
D Class non-distributing share	USD	12.23	11.60	10.45
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	10.21	10.39	9.74
E Class non-distributing share	USD	15.39	14.77	13.47
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.86	10.00
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.61	10.59	9.96
I Class non-distributing share	USD	12.29	11.63	10.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.09	11.65	10.57
X Class non-distributing share	USD	12.72	11.95	10.67

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**412,964,866**	**399,622,883**	**283,742,822**
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	12.00	9.97	9.03
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	12.72	–	–
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	127.73	–	–
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	12.83	–	–
A Class distributing (S) share	USD	12.91	10.77	9.84
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	12.79	–	–
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	12.34	–	–
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	12.74	–	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	99.49	83.42	76.45
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	12.68	–	–
A Class non-distributing share	USD	14.62	11.80	10.35
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	11.87	9.34	8.52
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.07	9.45	8.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.40	11.11	9.97
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.20	9.17	8.13
X Class distributing (S) share	USD	11.43	9.34	8.39
X Class non-distributing share	USD	14.09	11.17	9.63
Emerging Markets Fund				
Total net assets	**USD**	**656,607,248**	**501,894,075**	**424,153,644**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	33.78	27.50	24.11
C Class non-distributing share	USD	27.01	22.27	19.76
D Class non-distributing share	USD	36.82	29.75	25.99
E Class non-distributing share	USD	30.79	25.20	22.19
I Class non-distributing share	USD	12.67	–	–
X Class non-distributing share	USD	12.98	10.38	8.94

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**4,625,553,953**	**1,618,011,494**	**699,640,200**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	18.30	17.52	16.16
A Class distributing (D) share	USD	4.54	4.36	4.03
A Class distributing (M) share	USD	4.56	4.36	4.05
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	7.78	7.44	6.85
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.71	9.46	7.93
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	10.83	10.53	–
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	88.97	85.60	60.31
A Class distributing (S) share	USD	10.60	10.28	–
A Class distributing (S) share CAD hedged	CAD	10.79	10.53	–
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	10.45	10.26	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	107.97	105.23	–
A Class non-distributing share	USD	25.42	23.19	20.44
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.49	7.94	7.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.64	8.05	7.18
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.81	9.97	8.68
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.09	8.35	7.36
C Class distributing (D) share	USD	4.53	4.35	4.03
C Class non-distributing share	USD	22.27	20.57	18.36
D Class distributing (A) share	USD	18.33	17.56	16.18
D Class distributing (M) share	USD	18.88	18.12	16.75
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	7.78	7.44	6.85
D class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.44	8.19	7.59
D Class non-distributing share	USD	26.70	24.23	21.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.73	8.09	7.18
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.08	10.07	8.81
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.32	8.52	7.48
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	15.93	14.63	12.87
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.26	8.10	7.56
E Class non-distributing share	USD	24.11	22.11	19.59
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.32	7.79	6.99
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.47	8.18	7.59
I Class distributing (Q) share	USD	11.40	10.94	10.07
I Class non-distributing share	USD	26.64	24.14	21.14
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	8.30	7.35
X Class non-distributing share	USD	7.42	6.69	5.84
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.86	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Euro Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**4,375,184,196**	**5,420,970,669**	**4,206,615,914**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	26.03	26.42	24.97
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.07	22.55	18.27
A Class distributing (D) share	EUR	19.42	19.71	18.63
A Class distributing (M) share	EUR	19.42	19.71	18.63
A Class non-distributing share	EUR	28.63	29.02	27.34
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	101.03	–	–
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.32	12.27	11.47
C Class distributing (D) share	EUR	–	19.00	18.12
C Class non-distributing share	EUR	22.55	23.14	22.09
D Class distributing (A) share	EUR	11.51	11.69	11.04
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.11	22.59	18.30
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.29	10.37	–
D Class distributing (M) share	EUR	19.44	19.74	18.65
D Class non-distributing share	EUR	29.71	30.00	28.17
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.61	11.79	11.15
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.52	12.44	11.58
E Class distributing (Q) share	EUR	24.36	24.81	23.49
E Class non-distributing share	EUR	26.10	26.59	25.17
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.30	10.38	–
I Class non-distributing share	EUR	14.20	14.32	13.42
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.27	10.42	9.63
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.59	10.50	–
X Class non-distributing share	EUR	31.46	31.59	29.49
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,553,497,424**	**1,719,998,401**	**575,130,256**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	EUR	13.53	13.44*	12.72
A Class distributing (M) share	EUR	13.29	13.20*	12.49
A Class non-distributing share	EUR	16.49	16.32*	15.34
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.09	10.04*	–
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.25	10.05*	–
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	100.70	–	–
A Class non-distributing share USD hedged	USD	10.34	10.06*	–
C Class non-distributing share	EUR	13.82	13.65*	13.18
D Class distributing (M) share	EUR	13.29	13.21*	12.50
D Class non-distributing share	EUR	17.10	16.95*	15.77
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.14	10.04*	–
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.27	10.05*	–
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.39	10.06*	–
E Class distributing (Q) share	EUR	14.18	14.11*	13.36
E Class non-distributing share	EUR	15.37	15.29*	14.43
I Class distributing (Q) share	EUR	10.14	–	–
I Class non-distributing share	EUR	10.74	10.57*	–
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.16	10.09*	–
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.30	10.06*	–
X Class non-distributing share	EUR	17.97	17.82*	16.39
Euro Reserve Fund				
Total net assets	**EUR**	**126,753,188**	**203,546,654**	**234,831,726**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	73.44	73.76	73.91
C Class non-distributing share	EUR	70.26	70.59	70.72
D Class non-distributing share	EUR	73.93	74.27	74.40
E Class non-distributing share	EUR	70.39	70.67	71.19
X Class non-distributing share	EUR	9.96	10.00	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**10,575,463,334**	**8,930,939,088**	**8,782,009,594**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.82	12.71	10.88
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.99	10.87	10.76
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.06	10.84	10.72
A Class distributing (D) share	EUR	12.29	12.24	12.22
A Class distributing (M) share	EUR	12.30	12.25	12.23
A Class non-distributing share	EUR	15.98	15.91	15.86
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.90	10.91	10.94
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.79	11.54	11.40
C Class distributing (D) share	EUR	–	–	11.37
C Class non-distributing share	EUR	12.67	12.77	12.99
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	13.84	12.73	10.89
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.05	10.93	10.82
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.64	10.42	10.31
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	11.35	10.44	8.93
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.09	9.97	9.87
D Class non-distributing share	EUR	16.53	16.40	16.28
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.09	11.06	11.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.42	10.17	10.01
E Class non-distributing share	EUR	14.67	14.67	14.69
I Class distributing (Q) share	EUR	16.42	–	–
I Class non-distributing share	EUR	16.47	16.39	16.20
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.23	–	–
X Class non-distributing share	EUR	17.04	16.92	16.62
Euro-Markets Fund				
Total net assets	**EUR**	**3,020,386,936**	**3,290,925,290**	**3,514,752,442**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	25.48	22.49	22.60
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	25.26	20.61	17.75
A Class non-distributing share	EUR	29.17	25.47	25.35
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.61	15.43	15.50
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.35	11.59	11.65
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.54	16.86	16.67
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.87	11.91	11.87
C Class non-distributing share	EUR	23.27	20.57	20.74
D Class distributing (A) share	EUR	25.49	22.49	22.60
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	23.49	19.14	16.49
D Class non-distributing share	EUR	31.83	27.59	27.25
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.46	10.61	10.51
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	29.33	23.47	19.88
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	15.13	13.15	13.11
E Class non-distributing share	EUR	26.69	23.42	23.43
I Class distributing (A) share	EUR	11.70	10.33	–
I Class non-distributing share	EUR	31.59	27.30	26.90
X Class non-distributing share	EUR	33.22	28.92	27.87

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
European Equity Income Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,556,865,404**	**3,366,713,523**	**3,633,226,923**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	14.83	14.36	15.39
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	14.18	13.73	14.70
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	19.75	18.92	20.18
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	11.23	10.80	11.50
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	9.06	8.67	9.22
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	94.92	90.61	96.09
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.06	8.74	9.29
A Class distributing (S) share	EUR	10.67	10.36	11.12
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	13.39	12.95	14.05
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	176.07	168.70	182.16
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	11.17	10.72	11.44
A Class distributing (S) share USD hedged	USD	11.14	10.64	11.45
A Class non-distributing share	EUR	19.87	17.57	18.04
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.09	11.07	11.38
D Class distributing (A) (G) share	EUR	13.52	13.02	13.83
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	12.53	11.12	10.13
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.39	11.86	12.71
D Class distributing (S) share USD hedged	USD	9.12	8.66	9.20
D Class non-distributing share	EUR	19.69	18.30	18.54
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.47	9.52	9.72
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	13.79	13.42	14.44
E Class non-distributing share	EUR	18.30	17.13	17.67
I Class distributing (A) (G) share	EUR	13.50	12.96	13.73
I Class non-distributing share	EUR	10.10	9.30	9.46
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	13.02	11.44	10.32
X Class non-distributing share	EUR	12.54	11.47	11.57
European Focus Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,093,787,468**	**2,123,715,066**	**2,544,485,521**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	22.96	21.60	23.56
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.99	15.91	17.14
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.06	11.19	12.21
C Class non-distributing share	EUR	20.10	19.15	21.15
D Class non-distributing share	EUR	24.59	22.96	24.86
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	22.66	19.54	19.13
E Class non-distributing share	EUR	21.78	20.60	22.58
I Class non-distributing share	EUR	24.61	22.59	24.76
X Class non-distributing share	EUR	26.54	24.46	26.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
European Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,688,730,802**	**3,637,373,585**	**5,303,137,276**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	104.53	97.79	107.08
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	96.75	83.59	78.46
A Class non-distributing share	EUR	110.86	102.58	111.40
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.55	10.44	11.21
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.03	10.09	10.99
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	96.87	85.31	89.76
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.85	10.01	10.99
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	15.76	14.46	15.78
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.89	10.74	11.43
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.38	11.39	12.23
A Class non-distributing share USD hedged	USD	15.95	14.54	15.81
C Class non-distributing share	EUR	87.64	82.11	90.30
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	96.73	83.56	78.45
D Class non-distributing share	EUR	120.98	111.10	119.75
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.58	13.19	14.24
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	111.46	94.52	87.35
E Class non-distributing share	EUR	101.17	94.08	102.68
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	12.38	10.69	–
I Class non-distributing share	EUR	120.62	110.49	118.79
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.54	10.41	–
X Class non-distributing share	EUR	127.11	115.57	123.32
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**54,413,187**	**44,281,905**	**40,647,927**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	10.95	10.27	9.90
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.81	10.18	9.89
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	108.69	102.20	98.94
D Class distributing (A) share	EUR	10.19	9.87	9.86
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.31	9.91	9.87
D Class non-distributing share	EUR	11.09	10.34	9.91
E Class distributing (Q) share	EUR	10.25	9.93	9.91
E Class non-distributing share	EUR	10.85	10.23	9.91
X Class non-distributing share	EUR	11.27	10.43	9.91

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
European Special Situations Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,275,147,791**	**1,580,638,584**	**1,366,788,003**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	40.57	36.37	36.67
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.31	12.53	12.47
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.66	12.10	12.20
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	303.75	258.96	253.01
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.32	11.91	12.14
A Class non-distributing share USD hedged	USD	14.99	13.21	13.36
C Class non-distributing share	EUR	34.14	30.99	31.64
D Class non-distributing share	EUR	44.25	39.37	39.40
D Class non-distributing share USD hedged	USD	13.86	12.13	12.17
E Class non-distributing share	EUR	39.07	34.30	34.75
I Class non-distributing share	EUR	11.82	–	–
X Class non-distributing share	EUR	11.39	10.03	9.94
European Value Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,778,451,915**	**2,458,714,746**	**2,872,137,959**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	52.32	48.39	51.84
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.50	43.88	40.39
A Class non-distributing share	EUR	66.76	60.80	64.21
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.37	11.00	11.49
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	114.19	98.99	–
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	116.34	105.23	111.64
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.78	10.57	11.17
C Class non-distributing share	EUR	50.68	46.73	49.99
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.50	43.88	40.40
D Class non-distributing share	EUR	71.84	64.94	68.07
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.28	10.93	11.47
E Class non-distributing share	EUR	62.17	56.90	60.40
I Class non-distributing share	EUR	15.11	13.62	14.24
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.05	10.70	11.20
X Class non-distributing share	EUR	9.93	8.89	9.22

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**9,265,244,959**	**7,839,045,320**	**9,072,127,942**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.94	9.80	9.90
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.91	9.95	10.15
A Class distributing (D) share	USD	10.11	9.97	10.07
A Class distributing (M) share	USD	10.10	9.96	10.07
A Class distributing (Q) share	USD	10.15	10.01	10.09
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.31	7.34	7.47
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.80	14.66	14.68
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.61	9.59	9.77
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	99.07	97.07	97.84
A Class distributing (S) share	USD	12.40	12.32	12.54
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	95.54	95.50	97.58
A Class non-distributing share	USD	13.86	13.34	13.20
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.12	9.96	10.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	9.83	9.82
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	1,024	1,023
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.32	14.69	14.43
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	102.02	100.12	100.32
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.25	19.58	19.25
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.29	10.00	9.92
C Class distributing (D) share	USD	10.11	9.97	10.07
C Class distributing (Q) share	USD	10.09	9.96	10.03
C Class non-distributing share	USD	12.16	11.66	11.67
D Class distributing (A) share	USD	13.46	13.27	13.40
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.94	9.65	9.96
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.91	9.95	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.88	4.86	-
D Class distributing (Q) share	USD	10.67	10.52	10.60
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.33	7.36	7.49
D Class non-distributing share	USD	14.19	13.59	13.37
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.75	10.53	10.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.53	10.35	10.21
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.02	10.66	10.51
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.70	14.98	14.64
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.74	19.95	19.53
E Class non-distributing share	USD	13.11	12.58	12.61
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.52	9.38	9.42
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.83	9.75	9.86
I Class distributing (Q) share	USD	9.94	9.80	9.87
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.72	9.76	9.93
I Class non-distributing share	USD	11.25	10.75	10.57
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.66	10.25	10.09
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.16	11.15
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.81	10.52	10.45
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.08	10.70	10.53
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,073	1,043	1,035
J Class distributing (M) share	USD	10.11	9.97	10.07
X Class (Q) distributing share GBP hedged	GBP	9.88	9.84	9.93
X Class distributing (M) share	USD	10.11	9.97	10.07
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.67	10.45	10.39
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.78	9.82	10.02
X Class non-distributing share	USD	10.82	10.29	10.07
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.41	10.79	10.39
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.60	10.14	9.93
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.66	11.35	11.28
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	10.91	10.78
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.78	10.36	10.14
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	10.48	10.16	10.07

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Flexible Multi-Asset Fund				
Total net assets	**EUR**	**274,547,368**	**331,797,894**	**431,398,211**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	14.23	13.65	13.71
A Class non-distributing share USD hedged	USD	34.42	32.56	32.59
C Class non-distributing share	EUR	12.35	11.99	12.20
C Class non-distributing share USD hedged	USD	27.32	26.16	26.53
D Class non-distributing share	EUR	15.06	14.34	14.30
D Class non-distributing share USD hedged	USD	35.67	33.49	33.29
E Class non-distributing share	EUR	12.98	12.51	12.63
E Class non-distributing share USD hedged	USD	31.39	29.83	30.02
X Class non-distributing share	EUR	–	15.09	14.89
Global Allocation Fund				
Total net assets	**USD**	**18,549,865,354**	**19,846,661,621**	**23,008,051,749**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	54.16	49.65	49.29
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.57	32.26	31.52
A Class non-distributing share	USD	55.36	50.64	49.18
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.73	15.20	14.60
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.18	11.39	11.22
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	123.26	109.03	102.67
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	36.96	34.43	33.69
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	29.67	27.44	26.74
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	13.49	12.42	12.11
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.26	14.64	14.33
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.29	12.22	11.81
C Class non-distributing share	USD	43.63	40.40	39.73
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.14	27.48	27.23
D Class distributing (A) share	USD	54.19	49.66	49.29
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	34.59	32.27	31.53
D Class non-distributing share	USD	59.59	54.09	52.14
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	17.36	15.66	14.93
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.65	11.74	11.49
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.78	36.78	35.72
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	30.76	28.24	27.32
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	16.87	15.29	14.66
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.81	12.59	12.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	46.31	41.30	39.66
E Class non-distributing share	USD	51.27	47.13	46.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	35.67	33.39	32.83
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	15.71	14.42	14.00
I Class non-distributing share	USD	59.16	53.60	51.55
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.11	36.09	34.97
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.86	12.62	12.08
J Class non-distributing share	USD	65.84	59.20	56.52
X Class distributing (A) share	USD	11.96	10.95	10.65
X Class non-distributing share	USD	65.41	58.81	56.15
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	18.87	16.86	15.92
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.16	10.22	–
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,092	998	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,527,429,850**	**2,628,682,361**	**1,689,003,230**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.30	9.53	9.10
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.74	11.74	10.94
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.84	10.96	10.39
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.63	10.79	10.22
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.84	11.90	10.94
A Class distributing (O) share	USD	10.71	10.76	10.19
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	11.13	11.39	10.95
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	100.48	100.53	96.01
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.78	10.03	9.65
A Class distributing (S) share	USD	11.04	11.27	10.62
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	84.11	86.49	80.35
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.99	10.24	–
A Class non-distributing share	USD	13.55	13.36	12.41
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	12.99	12.18
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	102.44	103.39	97.16
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.49	10.43	–
D Class non-distributing share	USD	14.09	13.85	12.80
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.40	13.43	12.54
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.81	9.75	9.02
E Class non-distributing share	USD	12.88	12.79	11.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.31	12.45	11.74
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.16	10.32	–
I Class non-distributing share	USD	10.77	10.56	9.74
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.82	10.68	9.87
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.09	–	–
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.50	9.65	9.13
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.42	10.53	9.98
X Class non-distributing share	USD	14.76	14.45	13.26
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.10	14.04	13.03
Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**628,573,716**	**713,860,858**	**926,679,641**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	19.12	16.41	16.19
A Class non-distributing share	USD	19.15	16.42	16.19
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	116.69	95.74	92.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.09	11.41	11.30
C Class non-distributing share	USD	16.60	14.41	14.39
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.58	10.22	10.25
D Class distributing (A) share	USD	17.23	14.79	14.59
D Class non-distributing share	USD	20.53	17.47	17.10
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.58	11.75	11.56
E Class non-distributing share	USD	18.07	15.56	15.44
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.61	11.04	10.99
X Class non-distributing share	USD	22.95	19.34	18.74

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Global Enhanced Equity Yield Fund				
Total net assets	**USD**	**1,019,668,887**	**754,715,221**	**744,522,505**
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.46	5.27	5.39
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	4.20	4.06	4.16
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.15	8.86	9.17
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	9.10	8.83	9.17
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	93.76	90.05	92.56
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.15	8.86	9.19
A Class distributing (S) share	USD	9.24	8.93	9.21
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	91.40	88.91	92.00
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.12	8.92	9.22
A Class non-distributing share	USD	13.19	11.86	11.39
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.67	7.95	7.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.01	9.99	9.47
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.45	5.25	5.37
C Class non-distributing share	USD	11.50	10.48	10.09
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.78	5.53	5.60
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.99	8.18	7.78
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	10.98	9.64	7.74
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.60	9.43	9.59
E Class non-distributing share	USD	12.22	11.06	10.57
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.23	7.59	7.31
I Class distributing (M) share	USD	10.62	–	–
I Class distributing (Q) share	USD	10.73	10.23	–
Global Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**2,250,695,519**	**2,354,518,241**	**2,321,983,144**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	13.34	12.64	11.68
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	10.99	–	–
A Class distributing (Q) (G) share	USD	13.37	12.67	11.72
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	12.12	11.70	10.91
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	12.85	12.24	11.29
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.39	9.67	7.61
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	11.04	10.51	9.81
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	107.76	100.65	92.82
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	110.99	104.59	96.61
A Class distributing (S) share	USD	13.73	13.09	12.11
A Class distributing (S) share CNH hedged	CNH	103.21	94.47	84.69
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	106.89	102.11	95.19
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	11.05	10.55	9.78
A Class non-distributing share	USD	16.45	15.15	13.61
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.10	10.44	9.51
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.57	13.66	12.37
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.42	16.00	14.31
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.24	14.10	12.63
C Class distributing (Q) (G) share	USD	11.76	11.29	10.58
C Class non-distributing share	USD	14.31	13.34	12.13
D Class distributing (A) (G) share	USD	14.93	14.04	12.87
D Class distributing (Q) (G) share	USD	13.67	13.05	11.98
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	12.58	12.05	11.15
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	10.79	9.97	7.79
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.44	8.03	7.41
D Class non-distributing share	USD	17.31	15.82	14.10
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.57	12.66	11.46
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.12	14.06	12.64
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	18.07	16.48	14.63
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.80	14.51	12.90
E Class distributing (Q) (G) share	USD	12.97	12.36	11.49
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.44	11.10	10.40
E Class non-distributing share	USD	15.93	14.75	13.31
I Class non-distributing share	USD	11.75	10.71	9.52
X Class distributing (Q) (G) share	USD	12.36	11.52	10.46
X Class non-distributing share	USD	16.55	15.78	14.81

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Global Government Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**760,875,689**	**779,185,364**	**588,573,455**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	20.62	20.84	19.69
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	19.10	19.69	18.79
A Class distributing (M) share	USD	20.65	20.86	19.71
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	18.94	19.52	18.63
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.89	-	-
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	99.10	-	-
A Class non-distributing share	USD	29.71	28.89	27.03
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.17	26.79	25.36
C Class distributing (D) share	USD	19.36	19.69	18.69
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	18.14	18.81	18.04
C Class distributing (M) share	USD	20.31	20.66	19.61
C Class non-distributing share	USD	22.63	23.01	21.84
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.66	21.42	20.55
D Class distributing (M) share	USD	20.67	20.90	19.74
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	18.96	19.54	18.65
D Class non-distributing share	USD	29.45	29.47	27.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.17	27.72	26.17
E Class non-distributing share	USD	26.27	26.52	24.99
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.86	24.55	23.37
I Class non-distributing share	USD	10.34	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.90	11.06	10.39
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	99.65	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	7.96	-	-
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,318,596,390**	**2,043,954,338**	**2,279,439,880**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	GBP	6.24	5.94	5.87
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.57	5.50	5.56
A Class distributing (M) share	USD	8.07	7.92	7.84
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.51	5.44	5.50
A Class distributing (Q) share	USD	12.54	12.16	12.19
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	7.14	7.06	7.30
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	93.59	91.54	93.02
A Class distributing (S) share	USD	7.25	7.15	7.35
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	55.71	55.36	57.12
A Class non-distributing share	USD	24.01	22.25	21.29
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.60	15.67	15.12
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	17.77	16.64	15.94
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	13.50	12.49	11.85
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	13.13	12.42	12.02
C Class distributing (D) share	USD	8.23	7.99	8.00
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	5.71	5.63	5.69
C Class non-distributing share	USD	21.23	19.93	19.31
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.49	12.69	12.59
D Class distributing (M) share	USD	8.11	7.86	7.88
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	5.55	5.47	5.53
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.56	9.37	9.41
D Class non-distributing share	USD	25.23	23.24	22.11
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	17.38	16.31	15.64
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	18.47	17.19	16.37
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	11.04	10.90	11.03
E Class non-distributing share	USD	21.92	20.42	19.64
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.16	14.38	13.94
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.51	9.39	9.47
I Class distributing (M) share	USD	10.50	10.18	10.21
I Class non-distributing share	USD	25.32	23.29	22.12
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.55	10.69	10.18
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.49	9.36	9.44
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.95	9.69	9.79
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.47	18.12	17.24
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	19.35	17.87	16.87

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**316,581,129**	**230,644,023**	**180,148,469**
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	USD	13.99	14.10*	12.86
A Class non-distributing share	USD	14.41	14.52*	13.23
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.57	14.03*	12.92
C Class distributing (M) share	USD	12.88	13.14*	12.13
C Class non-distributing share	USD	12.97	13.13*	12.12
D Class distributing (M) share	USD	14.00	14.09*	12.86
D Class non-distributing share	USD	14.83	14.99*	13.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.06	14.36*	13.20
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.13	13.55*	12.54
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.92	15.19*	13.95
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**5,588,991**	**4,948,392**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.94	9.88	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.73	9.86	–
D Class non-distributing share	USD	11.03	9.89	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.01	–	–
E Class non-distributing share	USD	11.99	10.88	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	9.86	–
X Class non-distributing share	USD	11.16	9.90	–
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**7,384,211,971**	**3,926,733,003**	**2,890,787,273**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	10.11	9.96	–
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	10.16	10.24	–
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	9.09	9.12	9.28
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.40	10.35	10.37
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.44	10.30	–
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	10.27	10.07	10.02
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	9.30	9.23	9.25
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.65	9.78	9.95
A Class distributing (R) share CAD hedged	CAD	9.20	9.12	9.32
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	100.49	97.46	99.39
A Class distributing (R) share GBP hedged	GBP	9.22	9.19	9.36
A Class distributing (R) share NZD hedged	NZD	9.42	9.35	9.54
A Class distributing (S) share	USD	9.80	9.69	9.86
A Class distributing (S) share EUR hedged	EUR	9.07	9.14	9.37
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	96.49	96.17	99.09
A Class distributing (S) share SGD hedged	SGD	9.39	9.34	9.45
A Class non-distributing share	USD	13.02	12.20	11.68
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.98	10.51	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	10.17	9.83
C Class distributing (S) share	USD	9.79	9.70	9.85
C Class non-distributing share	USD	11.01	10.44	10.12
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	10.27	10.28	–
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	9.70	9.66	9.76
D Class distributing (S) share	USD	10.13	9.95	10.04
D Class non-distributing share	USD	13.10	12.19	11.57
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.09	10.55	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.36	9.93
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.16	9.25	9.46
E Class distributing (Y) share EUR hedged	EUR	9.87	9.96	–
E Class non-distributing share	USD	15.18	14.29	13.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.49	10.05	9.76
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.55	9.50	9.57
I Class non-distributing share	USD	10.97	–	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	–	–
X Class distributing (Q) (G) share	USD	10.04	9.74	9.66
X Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	10.09	9.69	9.83
X Class non-distributing share	USD	14.25	13.13	12.35

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Global Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**296,643,221**	**273,118,436**	**113,526,910**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	12.00	10.53	10.19
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.06	12.13	9.98
A Class non-distributing share	USD	49.01	43.03	41.63
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.99	10.58	10.20
C Class non-distributing share	USD	39.09	34.74	34.03
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	14.12	12.15	9.99
D Class non-distributing share	USD	51.09	44.53	42.76
E Class non-distributing share	USD	44.80	39.53	38.44
Global SmallCap Fund				
Total net assets	**USD**	**348,182,651**	**347,747,353**	**399,700,589**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	97.31	86.76	85.85
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.21	9.93	9.76
C Class non-distributing share	USD	77.85	70.29	70.42
D Class non-distributing share	USD	104.18	92.19	90.54
E Class non-distributing share	USD	90.33	80.54	80.49
India Fund				
Total net assets	**USD**	**610,449,498**	**505,229,486**	**502,974,542**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.61	24.13	19.36
A Class non-distributing share	USD	36.61	31.43	29.11
C Class non-distributing share	USD	31.14	27.07	24.52
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.64	24.92	19.74
D Class non-distributing share	USD	39.63	33.77	29.98
E Class non-distributing share	USD	34.69	29.86	26.83
X Class non-distributing share	USD	12.33	10.39	–
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	**JPY**	**25,371,823,181**	**22,425,517,877**	**31,308,870,578**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.00*	8.42	7.00
A Class non-distributing share	JPY	1,437*	1,152	1,321
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.95*	7.25	8.40
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.91*	11.00	12.79
C Class non-distributing share	JPY	1,230*	999	1,159
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	10.13*	8.50	7.06
D Class non-distributing share	JPY	1,550*	1,234	1,403
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.29*	7.47	8.59
E Class non-distributing share	JPY	1,366*	1,093	1,259
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.51*	6.92	8.06
I Class non-distributing share	JPY	1,247*	–	–
X Class non-distributing share	JPY	1,638*	1,290	1,453
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**JPY**	**82,804,888,497**	**63,934,743,479**	**80,180,440,670**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	49.57*	40.34	32.01
A Class non-distributing share	JPY	7,109*	5,427	5,980
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.06*	35.51	39.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.41*	10.16	11.33
C Class non-distributing share	JPY	5,629*	4,353	4,957
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.92*	40.69	32.45
D Class non-distributing share	JPY	7,643*	5,794	6,337
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.77*	36.59	40.38
E Class non-distributing share	JPY	6,479*	4,970	5,504
I Class non-distributing share	JPY	1,522*	1,151	1,255
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	51.13*	40.81	32.57
X Class non-distributing share	JPY	7,884*	5,917	6,404

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Latin American Fund				
Total net assets	**USD**	**1,551,414,242**	**1,391,207,514**	**1,254,885,493**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	66.04	55.14	46.69
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.52	41.44	29.84
A Class non-distributing share	USD	69.19	57.64	49.59
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.74	8.95	7.55
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.79	5.78	4.95
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.45	7.92	6.71
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.21	7.71	6.49
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.77	5.68	4.80
C Class non-distributing share	USD	54.16	45.69	39.00
D Class distributing (A) share	USD	66.02	55.10	46.60
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.51	41.39	29.78
D Class non-distributing share	USD	75.02	62.04	51.91
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.03	5.94	5.05
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	56.12	47.17	39.37
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.55	7.94	6.64
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.02	5.84	4.90
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	45.73	38.14	32.16
E Class non-distributing share	USD	64.16	53.72	45.51
J Class non-distributing share	USD	86.65	70.76	59.47
X Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	50.06	40.96	29.40
X Class non-distributing share	USD	80.92	66.09	54.57
Natural Resources Growth & Income Fund				
Total net assets	**USD**	**56,602,850**	**20,775,807**	**11,671,107**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.49	6.12	5.57
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.57	9.97	–
A Class distributing (Q) (G) share	USD	6.37	5.99	5.49
A Class non-distributing share	USD	7.95	7.31	6.46
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.02	5.78	5.39
E Class non-distributing share	USD	7.72	7.13	6.34
New Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**1,148,429,583**	**959,488,316**	**921,513,735**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	9.03	8.02	7.24
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.04	6.14	4.72
A Class non-distributing share	USD	9.12	8.04	7.26
C Class non-distributing share	USD	7.50	6.69	6.12
D Class distributing (A) share	USD	9.15	8.12	7.33
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	7.23	6.30	4.83
D Class non-distributing share	USD	9.97	8.72	7.82
E Class non-distributing share	USD	8.42	7.45	6.77
I Class non-distributing share	USD	9.84	8.58	7.67
X Class non-distributing share	USD	11.19	9.86	8.56
North American Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**115,167,886**	**105,082,223**	**108,668,363**
Net asset value per:				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	14.61	13.21	12.01
A Class non-distributing share	USD	16.22	14.39	12.83
C Class distributing (Q) (G) share	USD	13.62	12.47	11.49
C Class non-distributing share	USD	15.15	13.60	12.28
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	GBP	18.02	15.98	12.19
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.31	8.45	7.66
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	13.14	11.36	9.55
E Class distributing (Q) (G) share	USD	18.64	16.94	15.48
E Class non-distributing share	USD	20.70	18.45	16.53
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.19	13.76	12.40
X Class distributing (Q) (G) share	USD	9.90	8.79	7.86

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
Pacific Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**163,495,854**	**158,830,864**	**191,478,430**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	38.15	32.95	31.19
C Class non-distributing share	USD	30.47	26.32	25.54
D Class non-distributing share	USD	41.52	35.16	33.44
E Class non-distributing share	USD	35.40	30.36	29.23
I Class non-distributing share	USD	11.59	–	–
Renminbi Bond Fund				
Total net assets	**CNH**	**441,610,178**	**390,160,989**	**776,974,074**
Net asset value per:				
A Class distributing (M) share	CNH	69.91	68.91	65.09*
A Class non-distributing share	CNH	85.27	80.89	73.39*
C Class distributing (M) share	CNH	69.89	68.88	65.06*
C Class non-distributing share	CNH	79.36	76.17	70.01*
D Class distributing (M) share	CNH	70.23	69.19	65.35*
D Class non-distributing share	CNH	84.43	79.75	72.15*
E Class non-distributing share	CNH	107.41	102.39	93.38*
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.28	10.36	9.95*
I Class distributing (M) share	CNH	67.83	–	–
I Class non-distributing share	CNH	105.60	–	–
X Class distributing (S) share USD hedged	USD	9.64	9.91	–
Strategic Global Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**51,399,693**	**101,297,169**	**–**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.21	10.12	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.99	10.10	–
D Class non-distributing share	USD	10.26	10.12	–
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	–	–
E Class non-distributing share	USD	11.18	11.13	–
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.93	10.09	–
X Class non-distributing share	USD	10.35	10.13	–
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[a]				
Total net assets	**CHF**	**1,079,221,445**	**979,800,055**	**913,366,599**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	CHF	447.29	342.58	269.95
D Class distributing (M) UK reporting fund share	GBP	12.24	9.00	CHF 9.73
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	395.12	292.76	205.54
I Class non-distributing share	CHF	23.40	17.74	14.97
X Class non-distributing share	CHF	15.60	11.90	9.99
United Kingdom Fund				
Total net assets	**GBP**	**157,781,165**	**194,032,865**	**212,811,553**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	86.89	77.11	71.05
A Class non-distributing share	GBP	102.35	89.75	81.50
C Class non-distributing share	GBP	81.48	72.35	66.86
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	87.03	77.20	71.10
D Class non-distributing share	GBP	110.13	95.69	86.60
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	105.18	92.41	83.70
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	110.13	95.63	86.60
E Class non-distributing share	GBP	93.38	82.29	75.47
I Class non-distributing share	GBP	11.49	–	–
X Class non-distributing share	GBP	117.09	100.86	90.45

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.
[a] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
US Basic Value Fund				
Total net assets	**USD**	**868,284,348**	**1,253,232,281**	**1,612,624,600**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	76.94	75.46	70.36
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	61.26	57.53	45.56
A Class non-distributing share	USD	79.37	75.66	70.62
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	124.11	114.55	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	54.52	52.86	49.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.57	14.93	13.87
C Class non-distributing share	USD	59.99	57.97	54.64
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	48.95	48.05	45.49
D Class distributing (A) share	USD	79.57	75.95	70.67
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	61.72	57.99	45.61
D Class non-distributing share	USD	96.31	91.89	75.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	56.52	54.39	50.46
E Class non-distributing share	USD	73.46	70.57	66.01
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	47.06	45.65	43.07
I Class non-distributing share	USD	84.57	80.03	73.74
X Class non-distributing share	USD	96.90	90.07	82.37
US Dollar Core Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**479,098,575**	**509,928,115**	**533,628,044**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	17.06	17.31	16.82
A Class distributing (M) share	USD	17.07	17.32	16.83
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.68	–	–
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	97.99	–	–
A Class non-distributing share	USD	32.04	31.60	30.36
C Class distributing (D) share	USD	16.05	16.29	15.83
C Class non-distributing share	USD	24.88	25.00	24.17
D Class distributing (M) share	USD	17.06	17.31	16.83
D Class non-distributing share	USD	32.99	32.60	31.00
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.51	10.49	–
E Class non-distributing share	USD	29.53	29.45	28.26
I Class non-distributing share	USD	10.57	10.43	9.90
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.21	–	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**3,565,072,601**	**4,319,694,539**	**5,208,058,569**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.09	10.89	10.90
A Class distributing (D) share	USD	5.86	5.70	5.71
A Class distributing (M) share	USD	5.91	5.76	5.76
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	11.64	11.25	11.12
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.39	10.17	10.22
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.95	9.85	9.94
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	10.21	10.04	10.07
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.34	10.93	10.73
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.07	9.95	9.90
A Class distributing (R) share AUD hedged	AUD	9.86	9.79	10.09
A Class distributing (R) share ZAR hedged	ZAR	93.90	91.91	93.04
A Class distributing (S) share	USD	5.30	5.25	5.37
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	40.60	40.49	41.63
A Class distributing (S) Share SGD hedged	SGD	10.01	9.96	–
A Class non-distributing share	USD	31.76	29.46	29.12
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.10	14.83	13.97
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.64	10.09	9.76
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	205.46	193.89	186.50
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.93	12.99	12.32
C Class distributing (D) share	USD	5.87	5.71	5.72
C Class non-distributing share	USD	25.34	23.80	23.01
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.03	10.85	10.85
D Class distributing (M) share	USD	10.13	9.86	9.87
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.11	9.98	9.93
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.61	15.21	14.23
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.83	10.20	9.83
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	214.14	200.92	192.11
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	14.39	13.27	12.52
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	25.72	23.39	19.80
E Class non-distributing share	USD	29.44	27.44	26.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.56	9.40	9.40
I Class distributing (M) share	USD	9.54	9.29	9.30
I Class non-distributing share	USD	13.37	12.31	11.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.99	10.29	9.91
X Class distributing (S) share	USD	10.99	10.67	–
X Class non-distributing share	USD	36.06	32.99	31.04
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	**USD**	**499,389,866**	**587,815,015**	**609,324,935**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	151.81	150.93	150.82
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	189.58	190.39	190.45
C Class non-distributing share	USD	151.11	150.25	150.13
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	190.11	190.57	190.44
E Class non-distributing share	USD	145.81	145.34	145.58
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	181.52	182.74	183.26
X Class non-distributing share	USD	10.12	10.01	–

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,693,798,830**	**1,532,772,836**	**1,497,665,243**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.57	8.60	8.63
A Class distributing (M) share	USD	8.56	8.59	8.62
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.92	9.90	9.97
A Class non-distributing share	USD	13.19	12.98	12.84
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.19	10.20	10.20
C Class distributing (D) share	USD	8.59	8.61	8.63
C Class non-distributing share	USD	10.95	10.92	10.94
D Class distributing (M) share	USD	9.83	9.86	9.89
D Class non-distributing share	USD	13.40	13.15	12.97
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	10.03	–
E Class non-distributing share	USD	12.15	12.02	11.96
I Class non-distributing share	USD	10.19	10.00	–
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	10.04	–
X Class non-distributing share	USD	14.50	14.16	13.90
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**810,335,540**	**647,520,706**	**771,782,796**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	31.11	25.92	24.57
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	21.29	17.93	17.16
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.15	19.69	15.94
A Class non-distributing share	USD	31.09	25.81	24.56
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	132.92	106.60	–
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.21	17.87	17.10
C Class non-distributing share	USD	25.67	21.57	20.79
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.59	14.14	13.70
D Class distributing (A) share	USD	31.94	26.40	25.00
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.81	20.14	16.22
D Class non-distributing share	USD	33.92	27.94	26.39
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.12	19.34	18.36
E Class non-distributing share	USD	28.97	24.17	23.11
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.06	16.14	15.52
I Class non-distributing share	USD	20.09	16.50	15.54
X Class non-distributing share	USD	37.51	30.99	29.60
US Government Mortgage Fund				
Total net assets	**USD**	**190,273,505**	**200,070,790**	**173,468,499**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	9.51	9.81	9.79
A Class distributing (M) share	USD	9.51	9.81	9.79
A Class non-distributing share	USD	19.04	18.98	19.41
C Class distributing (D) share	USD	10.03	10.35	10.33
C Class non-distributing share	USD	15.95	16.19	15.89
D Class distributing (M) share	USD	9.52	9.82	9.81
D Class non-distributing share	USD	19.49	19.46	19.80
E Class non-distributing share	USD	17.48	17.60	17.16
I Class distributing (M) share	USD	9.70	10.01	–
X Class distributing (M) share	USD	9.69	10.00	9.99
X Class non-distributing share	USD	10.47	10.40	9.99

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
US Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**409,372,931**	**368,335,860**	**439,760,860**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	22.59*	18.77	18.27
A Class non-distributing share	USD	18.05*	15.00	14.59
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.57*	14.04	13.72
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	14.03*	11.45	9.49
C Class non-distributing share	USD	14.62*	12.31	12.12
D Class distributing (A) share	USD	21.86*	18.04	17.41
D Class non-distributing share	USD	19.40*	16.01	15.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	15.09*	12.22	10.04
E Class non-distributing share	USD	16.76*	14.00	13.69
I Class non-distributing share	USD	12.04*	–	–
US Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**302,916,653**	**374,734,909**	**445,479,650**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	204.62	191.24	186.12
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.29	11.39	10.99
C Class non-distributing share	USD	162.35	153.64	151.41
D Class non-distributing share	USD	220.01	204.09	197.13
E Class non-distributing share	USD	186.65	175.33	171.49
World Agriculture Fund				
Total net assets	**USD**	**100,402,371**	**106,579,501**	**116,627,185**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.48	11.21	11.05
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.44	11.12	10.94
A Class non-distributing share	USD	12.52	12.04	11.77
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.59	11.31	11.15
A Class non-distributing share HKD	HKD	12.61	12.02	11.75
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.29	9.86	9.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.01	11.59	11.30
C Class non-distributing share	USD	11.40	11.10	10.99
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	11.65	11.35	11.15
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.60	11.25	11.03
D Class non-distributing share	USD	13.24	12.63	12.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.19	11.80	11.55
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.45	11.92	11.54
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.94	7.66	7.49
E Class non-distributing share	USD	12.06	11.66	11.45
I Class non-distributing share	USD	13.28	12.64	12.23
X Class distributing (A) share	USD	12.72	12.19	11.87

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
World Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,501,876,263**	**1,611,410,206**	**1,553,779,869**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	56.51	57.13	54.59
A Class distributing (M) share	USD	56.37	56.98	54.45
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	102.57	-	-
A Class distributing (S) share GBP hedged	GBP	9.68	-	-
A Class distributing (S) share HKD hedged	HKD	99.02	-	-
A Class non-distributing share	USD	75.31	75.29	71.08
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	190.81	194.47	186.57
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.56	11.68	11.04
C Class distributing (D) share	USD	56.90	57.59	55.06
D Class distributing (M) share	USD	56.43	57.05	54.51
D Class non-distributing share	USD	78.49	78.16	73.49
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.36	10.56	10.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	194.38	197.31	187.54
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.50	11.57	10.88
E Class non-distributing share	USD	70.50	70.69	67.20
I Class non-distributing share	USD	10.13	-	-
X Class non-distributing share	USD	82.88	82.03	76.67
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.37	14.56	13.83
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	113.19	114.37	108.29
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	201.80	203.60	192.35
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.20	12.19	11.40
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	130.1	129.4	120.7
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.09	10.87	-
World Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**2,122,207,395**	**1,925,613,472**	**1,731,221,772**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	15.29	16.87	15.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.84	12.93	10.34
A Class non-distributing share	USD	15.61	17.00	16.03
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	6.52	7.04	6.63
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	4.86	5.37	5.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.55	5.01	4.78
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	7.47	8.19	7.76
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.55	4.96	4.68
C Class non-distributing share	USD	12.72	14.03	13.39
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.03	4.49	4.34
D Class distributing (A) share	USD	15.32	16.92	16.02
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.94	12.96	10.44
D Class non-distributing share	USD	17.02	18.40	17.22
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.02	5.52	5.25
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.67	5.39	5.04
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	4.71	5.10	4.79
E Class non-distributing share	USD	14.39	15.74	14.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.33	4.79	4.59
I Class non-distributing share	USD	16.84	18.16	16.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.95	5.40	5.09
X Class non-distributing share	USD	19.92	21.26	19.65

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
World Financials Fund				
Total net assets	**USD**	**727,205,772**	**252,158,584**	**474,539,657**
Net asset value per:				
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	20.23	14.44*	13.28
C Class non-distributing share	USD	21.48	15.60*	17.30
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	21.81	15.45*	14.10
E Class non-distributing share	USD	24.15	17.63*	19.16
X Class non-distributing share	USD	13.53	9.66*	10.26
World Gold Fund				
Total net assets	**USD**	**5,083,420,581**	**5,049,415,306**	**2,320,723,287**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	31.74	34.24	19.52
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	24.67	26.14	12.68
A Class non-distributing share	USD	31.74	34.24	19.52
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.08	10.88	6.29
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.39	6.03	3.53
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.13	5.69	3.32
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.28	6.84	3.91
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	94.80	–	–
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.60	6.12	3.55
A Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	24.67	26.14	12.68
C Class non-distributing share	USD	25.23	27.56	15.91
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.53	5.09	3.01
D Class distributing (A) share	USD	32.86	35.17	19.91
D Class non-distributing share	USD	34.61	37.06	20.97
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.64	6.26	3.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.53	6.09	3.52
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.81	6.30	3.62
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	20.17	21.90	12.36
E Class non-distributing share	USD	28.96	31.39	17.99
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.99	5.45	3.19
I Class non-distributing share	USD	34.29	36.61	20.66
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.57	6.12	3.53
X Class non-distributing share	USD	39.94	42.23	23.60
World Healthscience Fund				
Total net assets	**USD**	**3,097,294,402**	**3,189,100,272**	**3,941,871,023**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	39.18	34.45	35.98
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.45	12.07	12.46
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	105.68	92.26	93.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	134.22	121.93	127.84
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.49	12.23	12.72
C Class non-distributing share	USD	31.37	28.66	30.31
D Class non-distributing share	USD	41.14	36.84	38.19
E Class non-distributing share	USD	35.23	31.94	33.53
X Class non-distributing share	USD	43.83	39.86	39.87

† Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2017 continued

	Currency	31 August 2017	31 August 2016	31 August 2015
World Mining Fund				
Total net assets	**USD**	**6,419,214,571**	**4,634,980,296**	**3,513,283,319**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	37.22*	39.22	23.79
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	28.14*	20.96	15.03
A Class non-distributing share	USD	36.09*	28.66	24.34
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	8.21*	6.22	5.34
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.60*	4.36	3.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.37*	2.61	2.24
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	6.82*	5.21	4.41
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.96*	4.53	3.83
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	3.61*	2.76	2.35
C Class non-distributing share	USD	30.38*	23.32	19.91
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	2.99*	2.34	2.03
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	29.22*	20.97	14.99
D Class non-distributing share	USD	41.54*	31.35	26.16
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.82*	4.49	3.84
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.62*	2.78	2.36
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.18*	4.66	3.92
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.44*	4.12	3.48
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.12*	18.36	15.40
E Class non-distributing share	USD	34.83*	26.54	22.49
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.21*	2.50	2.15
I Class non-distributing share	USD	41.02*	30.79	25.70
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.70*	2.69	2.40
J Class non-distributing share	USD	45.71*	33.97	28.07
X Class non-distributing share	USD	49.50*	36.94	29.78
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.91*	2.96	2.49
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	**USD**	**219,706,553**	**194,685,541**	**7,635,043**
Net asset value per:				
A Class distributing (R) share CNH hedged	CNH	105.70*	–	–
A Class distributing (S) share	USD	10.39*	–	–
A Class non-distributing share	USD	13.43*	13.36	11.66
D Class non-distributing share	USD	10.76*	10.61	9.35
E Class non-distributing share	USD	11.03*	11.03	9.84
X Class non-distributing share	USD	11.17*	10.92	9.52
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.45*	11.11	–
World Technology Fund				
Total net assets	**USD**	**389,974,220**	**167,551,475**	**147,426,605**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	26.25*	19.09	17.05
C Class non-distributing share	USD	21.46*	15.80	14.29
D Class non-distributing share	USD	27.97*	20.19	17.90
E Class non-distributing share	USD	24.43*	17.86	16.03

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund	Asia Pacific Equity Income Fund
		USD	USD	USD
Net assets at the beginning of the year		127,973,431,361*	183,717,476	626,820,507
Income				
Bank interest	2(b)	6,012,373	836	5,407
Bond interest	2(b)	1,793,645,135	–	–
Swap interest	2(c)	139,644,003	–	–
Equity linked note income	2(c)	69,041,669	–	–
Interest from money market deposits	2(b)	4,635,684	–	–
Collective investment scheme income	2(b)	30,676,863	27,100	155,930
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,548,845,419	3,869,253	19,522,331
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	47,331	–	–
Securities lending income	2(b)	28,596,996	634	85,904
Management fee rebate	5	1,967,777	–	–
Total income	**2(b)**	**3,623,103,036**	**3,897,823**	**19,769,572**
Expenses				
Bank interest	2(b)	3,962,324	–	–
Contracts for difference interest	2(c)	19,365	–	–
Swap interest	2(c)	120,969,636	–	–
Negative yield on financial assets	2(b)	2,399,696	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	50,995	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	217,176,686	173,977	1,567,362
Custodian and depositary fees	2(h), 8	31,187,516	99,877	300,719
Distribution fees	6	73,135,302	–	183,322
Tax	9	53,949,039	39,420	315,217
Management fees	5	1,345,063,854	557,949	8,888,192
Less Management fee waiver	5	(794,946)	–	–
Total expenses		**1,847,118,466**	**871,222**	**11,254,812**
Net income/(deficit)		**1,775,984,570**	**3,026,601**	**8,514,760**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	3,362,353,439	1,464,093	36,432,930
To Be Announced securities contracts	2(c)	25,623,439	–	–
Contracts for difference	2(c)	521,223	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(18,932,312)	–	294,513
Options/Swaptions contracts	2(c)	61,646,396	–	–
Swaps transactions	2(c)	35,282,573	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	527,981,209	678	(2,600,875)
Foreign currencies on other transactions	2(j)	31,782,052	(7,779)	(436,328)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**4,026,258,006**	**1,456,992**	**33,690,240**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	5,560,177,600	14,844,990	57,320,974
To Be Announced securities contracts	2(c)	(3,365,503)	–	–
Contracts for difference	2(c)	(307,664)	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(3,239,760)	–	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	26,904,002	–	–
Swaps transactions	2(c)	40,052,560	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	44,268,597	–	2,736,334
Foreign currencies on other transactions	2(j)	2,743,158	1,707	12,885
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**5,667,243,050**	**14,846,697**	**60,069,193**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**11,469,485,626**	**19,330,290**	**102,274,193**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		91,290,156,361	25,179,007	546,027,179
Net payments as a result of repurchase of shares		(79,881,200,000)	(42,463,652)	(515,631,681)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**2,408,956,361**	**(17,284,645)**	**32,395,498**
Dividends declared	16	(791,353,025)	–	(9,393,079)
Foreign exchange adjustment	2(g)	3,063,354,507	–	–
Net assets at the end of the year		**144,121,874,820**	**185,763,111**	**752,097,119**

* The opening balance was combined using the average foreign exchange rates for the year (see Note 2(e)). The same net assets when converted using the average exchange rates for the year ended 31 August 2016 reflected a figure of USD129,653,435,042.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian Local Bond Fund[1]
		USD	USD	USD
Net assets at the beginning of the year		2,156,369,179	1,375,477,471	20,153,661
Income				
Bank interest	2(e)	–	–	1,056
Bond interest	2(e)	–	–	562,774
Swap interest	2(e)	–	–	22,166
Equity linked note income	2(e)	–	–	–
Interest from money market deposits	2(e)	–	–	–
Collective investment scheme income	2(e)	737,065	721,930	–
Dividends, net of withholding taxes	2(e)	63,634,709	41,743,115	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(e)	–	–	–
Securities lending income	2(e)	560,027	174,499	260
Management fee rebate	5	–	–	–
Total income	**2(b)**	**65,151,801**	**42,639,545**	**586,256**
Expenses				
Bank interest	2(e)	7,366	11,445	–
Contracts for difference interest	2(e)	–	–	–
Swap interest	2(e)	–	–	13,140
Negative yield on financial assets	2(e)	–	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(e)	–	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	6,946,927	3,942,707	17,664
Custodian and depositary fees	2(h), 8	1,336,322	873,102	45,606
Distribution fees	6	705,566	169,494	–
Tax	9	1,526,978	866,959	4,171
Management fees	5	36,940,369	20,626,337	103,304
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**47,463,558**	**26,509,983**	**184,075**
Net income/(deficit)		**17,688,243**	**16,129,562**	**402,181**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	106,310,523	168,306,557	(399,154)
To Be Announced securities contracts	2(e)	–	–	–
Contracts for difference	2(e)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(e)	–	–	(30,963)
Options/Swaptions contracts	2(e)	–	–	10,822
Swaps transactions	2(e)	–	–	(149,662)
Forward foreign exchange contracts	2(e)	1,156,510	4,745,277	(41,776)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(997,277)	(421,511)	(24,396)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**106,469,756**	**172,630,323**	**(574,129)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	569,786,782	280,074,458	(271,643)
To Be Announced securities contracts	2(e)	–	–	–
Contracts for difference	2(e)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(e)	–	–	(2,609)
Options/Swaptions contracts	2(e)	–	–	–
Swaps transactions	2(e)	–	–	(633)
Forward foreign exchange contracts	2(e)	450,606	337,513	(3,699)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	19,199	8,761	25,632
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**570,255,807**	**280,420,732**	**(253,371)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**694,413,806**	**472,180,617**	**(425,319)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,599,262,921	1,545,597,767	229,540
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,202,916,808)	(660,695,464)	(19,820,273)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**1,385,538,113**	**1,065,092,303**	**(19,590,733)**
Dividends declared	16	(3,970,820)	–	(137,609)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**4,232,348,277**	**2,912,750,391**	**–**

[1] Fund termination, see Note 1, for further details.

The notes on pages 559 to 600 form an integral part of these financial statements.

	Asian Multi-Asset Growth Fund	Asian Tiger Bond Fund	China Fund	Continental European Flexible Fund	Emerging Europe Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Fund
	USD	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
	57,409,113	2,919,115,654	1,603,339,967	2,147,135,283	627,399,691	2,602,218,614	129,538,796	399,622,883	501,894,075
	25,709	911,105	23,810	–	–	1,022,360	35,360	35,805	52,531
	1,059,962	118,700,883	–	–	–	183,210,319	7,403,996	–	–
	19,022	939,869	–	–	–	1,620,597	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	22,800	–	431,020	–	212,089	–	–	3,195	19,154
	555,129	–	36,899,625	55,439,240	31,499,045	–	–	14,123,421	9,688,509
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2	1,430,157	641,455	280,756	495,479	866,337	78,312	59,886	123,564
	5,766	–	–	–	100,311	–	–	–	–
	1,691,409	**122,042,053**	**37,995,911**	**55,719,996**	**32,306,918**	**186,821,592**	**7,518,668**	**14,221,309**	**9,884,188**
	–	–	–	25,391	17,368	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	41,861	1,592,779	–	–	–	9,528,191	209,390	–	–
	–	–	–	134,599	30,037	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(40,371)	4,269,220	4,362,234	5,477,244	2,415,748	3,538,832	72,662	425,638	1,191,916
	222,284	573,273	526,423	473,298	777,625	536,314	34,609	236,362	264,614
	–	495,724	261,325	979,415	399,868	809,770	24,498	32,895	398,673
	6,449	1,447,721	860,162	1,150,611	490,145	1,182,474	25,033	101,890	246,651
	29,192	27,919,599	25,626,148	25,960,641	16,303,520	27,090,419	475,588	1,275,566	6,701,099
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	257,424	**36,288,314**	**31,636,292**	**33,992,189**	**20,324,301**	**42,805,999**	**845,799**	**2,072,341**	**8,802,953**
	1,433,985	**85,753,739**	**6,359,619**	**21,727,807**	**11,982,617**	**144,015,593**	**6,672,869**	**12,148,968**	**1,081,235**
	4,602,139	15,650,935	163,743,497	220,447,087	52,984,752	65,364,666	4,424,151	42,869,280	59,750,256
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	550,612	(7,163,234)	–	5,002,347	–	9,402,280	144,935	–	1,113,204
	(133,116)	604,283	–	–	–	–	(73,319)	–	–
	308,918	(3,847,936)	–	–	–	(21,101,853)	(320,545)	–	–
	71,247	23,520,569	(95,934)	(36,604,060)	(71,220)	50,131,624	1,017,169	13,479	2,534
	(4,315)	(709,247)	64,813	442,617	(602,227)	(231,921)	5,151	77,677	104,644
	5,625,484	**28,276,370**	**163,712,386**	**189,287,991**	**52,011,305**	**103,564,815**	**5,197,143**	**42,960,436**	**60,970,678**
	1,575,097	(21,297,829)	259,786,170	144,310,234	137,401,863	(95,636,960)	(2,006,116)	41,119,486	47,059,161
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(123,995)	917,145	–	(429,090)	–	(1,992,412)	20,867	–	194,625
	14,549	–	–	–	–	–	–	–	–
	239,874	1,420,324	–	–	–	3,739,177	(63,695)	–	–
	69,100	(299,329)	458,423	(3,728,612)	9,656	(3,803,657)	(88,405)	709,077	–
	(1,604)	72,739	(3,204)	(15,860)	23,710	56,481	(7,211)	25,098	13,624
	1,780,421	**(19,275,951)**	**260,241,389**	**140,136,660**	**137,434,229**	**(37,546,371)**	**(2,164,760)**	**41,853,661**	**47,268,390**
	8,849,890	**94,754,158**	**430,313,394**	**351,152,458**	**201,428,151**	**210,034,037**	**9,705,252**	**96,963,065**	**109,318,303**
	14,359,701	2,939,497,377	1,419,243,249	1,910,126,017	414,985,539	3,861,696,715	58,673,601	113,507,216	405,632,264
	(276,992)	(2,470,917,087)	(1,307,294,707)	(1,315,249,682)	(455,212,848)	(2,731,197,298)	(32,339,539)	(196,874,132)	(360,237,394)
	14,082,709	**457,570,290**	**(488,041,458)**	**594,876,335**	**(40,327,315)**	**1,130,499,417**	**26,344,062**	**(83,366,916)**	**45,394,870**
	–	(79,696,206)	(7,630)	(5,625,423)	(143,321)	(27,191,600)	(39,032)	(254,166)	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	80,341,712	**3,392,743,896**	**1,743,604,303**	**3,087,529,653**	**988,357,206**	**3,915,570,468**	**165,550,078**	**412,964,866**	**656,607,248**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund
		USD	EUR	EUR
Net assets at the beginning of the year		1,619,011,494	5,420,970,669	1,719,999,401
Income				
Bank interest	2(b)	613,444	–	–
Bond interest	2(b)	181,373,251	54,452,537	21,521,731
Swap interest	2(c)	158,903	2,029,093	2,257,584
Equity linked note income	2(c)	–	–	–
Interest from money market deposits	2(b)	–	–	–
Collective investment scheme income	2(b)	–	26,160	225,397
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	–	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Securities lending income	2(b)	373,823	1,039,386	193,253
Management fee rebate	5	–	1,002	27,609
Total income	2(b)	**182,519,421**	**57,548,177**	**24,225,584**
Expenses				
Bank interest	2(b)	–	125,606	76,252
Contracts for difference interest	2(c)	–	–	–
Swap interest	2(c)	167,357	4,084,331	2,717,277
Negative yield on financial assets	2(b)	–	379,255	101,474
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	–	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	2,546,384	5,658,409	1,669,109
Custodian and depositary fees	2(b), 8	1,797,402	1,184,015	366,905
Distribution fees	6	302,861	1,479,099	1,091,339
Tax	9	982,565	1,812,423	532,401
Management fees	5	14,129,773	26,119,004	7,497,059
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**19,946,332**	**40,841,141**	**14,040,815**
Net income/(deficit)		**162,573,089**	**16,707,036**	**10,184,769**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	9,769,174	16,339,097	28,041,613
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(933,697)	40,766,942	6,755,897
Options/Swaptions contracts	2(c)	(5,694,389)	(1,669,216)	(479,975)
Swaps transactions	2(c)	(691,905)	4,244,265	(979,956)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	79,799,034	13,542,679	1,491,699
Foreign currencies on other transactions	2(f)	17,107,710	(5,123,530)	151,155
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**99,355,927**	**68,099,234**	**35,022,394**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	167,315,921	(165,901,720)	(33,387,597)
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(934,134)	(993,952)	(1,115,519)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(3,837,020)	139,168	39,942
Swaps transactions	2(c)	822,312	(2,747,636)	(231,791)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(31,857,358)	8,636,749	3,714,969
Foreign currencies on other transactions	2(f)	770,351	(93,509)	(57,201)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**132,380,072**	**(160,951,796)**	**(31,038,296)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**394,309,088**	**(76,145,526)**	**14,168,867**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		3,904,189,406	2,599,273,843	1,260,266,549
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,270,736,545)	(3,567,460,140)	(1,440,755,349)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**2,633,452,861**	**(969,186,297)**	**(180,488,401)**
Dividends declared	16	(20,219,490)	(454,650)	(191,443)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**4,625,553,953**	**4,375,184,196**	**1,553,497,424**

The notes on pages 599 to 600 form an integral part of these financial statements.

	Euro Reserve Fund	Euro Short Duration Bond Fund	Euro-Markets Fund	European Equity Income Fund	European Focus Fund	European Fund	European High Yield Bond Fund	European Special Situations Fund	European Value Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	203,548,654	9,930,939,049	3,250,925,290	3,366,713,523	2,123,715,066	3,637,373,595	44,291,905	1,560,639,594	2,459,714,746
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	94,915,893	–	–	–	–	2,229,453	–	–
	–	3,424,029	–	–	–	–	12,193	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	317,425	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	90,197,020	109,637,673	36,969,427	85,440,866	–	28,809,104	89,105,991
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	1,261,791	931,896	452,580	128,978	335,455	17,931	144,456	536,246
	–	71,960	–	–	–	–	–	–	–
	–	**99,890,998**	**91,128,916**	**109,090,253**	**36,998,405**	**85,816,341**	**2,259,577**	**28,973,560**	**88,642,127**
	1,655	135,941	14,739	493,267	253,675	312,834	19,194	32,593	697,933
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	7,012,339	–	–	–	–	12,223	–	–
	517,610	797,201	120,746	17,526	3,829	14,670	–	44,802	24,801
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	123,692	6,199,930	6,206,141	6,641,942	3,030,199	6,339,460	9,502	3,339,115	5,622,609
	42,801	2,421,249	693,299	484,167	314,267	957,915	25,137	299,858	472,054
	56,792	4,199,304	967,543	2,059,275	1,619,414	1,044,368	15,271	680,352	849,449
	15,300	3,905,656	1,214,109	1,267,679	549,683	1,227,265	12,761	619,924	1,150,203
	724,338	52,061,343	34,899,762	37,071,366	21,265,017	33,576,793	229,444	16,233,937	33,314,691
	(724,338)	–	–	–	–	–	–	–	–
	757,840	**76,732,863**	**44,015,338**	**48,024,144**	**27,045,073**	**43,073,305**	**323,532**	**23,219,581**	**42,130,840**
	(757,840)	**23,158,135**	**47,113,578**	**61,066,109**	**9,953,332**	**43,743,036**	**1,936,045**	**5,753,979**	**46,511,287**
	4,419	29,744,305	350,943,909	85,209,171	134,765,764	89,621,230	511,235	142,969,571	94,250,477
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	32,367,445	–	–	2,046,134	–	(15,257)	–	–
	–	(3,256,590)	–	–	–	–	(19,969)	–	–
	–	11,323,513	–	–	–	–	(67,716)	–	–
	–	9,243,307	(6,600,743)	(50,417,392)	(2,491,488)	(30,170,145)	472,627	(3,675,350)	(11,262,562)
	–	(16,800,295)	(62,039)	204,062	61,509	(4,224,691)	(8,596)	(1,299,605)	(2,644,699)
	4,419	**52,601,295**	**344,281,127**	**34,994,841**	**134,451,939**	**55,226,394**	**852,324**	**138,018,386**	**80,343,226**
	(20,894)	(56,599,594)	24,945,648	36,317,236	(17,729,391)	121,645,257	428,009	946,699	124,445,779
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	(7,883,363)	–	–	–	–	(3,445)	–	–
	–	246,000	–	–	–	–	(7,590)	–	–
	–	(7,039,663)	–	–	–	–	42,372	–	–
	–	30,490,343	511,779	8,693,957	298,035	4,061,066	259,437	954,009	1,042,199
	–	(1,424,459)	4,770	(131,648)	(41,195)	(173,585)	(44,564)	(53,346)	121,567
	(20,894)	**(42,199,746)**	**25,362,197**	**44,879,445**	**(17,472,551)**	**125,532,738**	**673,829**	**1,847,362**	**125,609,934**
	(774,315)	**43,559,684**	**416,756,912**	**140,940,395**	**126,932,720**	**224,502,168**	**3,462,198**	**145,619,727**	**252,464,647**
	46,999,942	7,661,845,361	1,392,203,957	762,204,562	493,143,696	773,246,624	7,904,456	634,033,360	1,297,631,519
	(121,019,093)	(6,060,127,658)	(2,077,209,003)	(1,634,825,092)	(1,650,004,014)	(1,945,198,405)	(1,164,814)	(1,085,143,870)	(1,229,955,788)
	(74,019,151)	**1,601,717,703**	**(685,005,046)**	**(872,620,530)**	**(1,156,860,318)**	**(1,172,951,781)**	**6,739,642**	**(451,110,520)**	**67,675,731**
	–	(753,141)	(2,290,220)	(79,167,994)	–	(193,370)	(70,559)	–	(403,209)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	128,753,188	**10,575,463,334**	**3,020,386,936**	**2,556,865,404**	**1,093,787,468**	**2,688,730,602**	**54,413,187**	**1,275,147,791**	**2,778,451,915**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Fixed Income Global Opportunities Fund	Flexible Multi-Asset Fund	Global Allocation Fund
		USD	EUR	USD
Net assets at the beginning of the year		7,809,045,320	331,797,694	19,846,661,621
Income				
Bank interest	2(e)	525,768	–	–
Bond interest	2(e)	279,499,043	1,471,529	141,966,318
Swap interest	2(e)	93,077,880	35,800	15,592,654
Equity linked note income	2(e)	–	–	–
Interest from money market deposits	2(e)	–	–	–
Collective investment scheme income	2(e)	5,399,645	244,177	–
Dividends, net of withholding taxes	2(e)	1,243,311	2,757,624	209,805,750
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(e)	17,415	–	–
Securities lending income	2(e)	1,430,699	35,467	5,142,399
Management fee rebate	5	3,799	35,364	146,935
Total income	**2(b)**	**381,189,760**	**4,579,960**	**371,565,056**
Expenses				
Bank interest	2(e)	–	61,529	664,359
Contracts for difference interest	2(e)	13,059	–	–
Swap interest	2(e)	80,292,396	302,615	1,479,644
Negative yield on financial assets	2(e)	–	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(e)	50,955	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	7,455,233	522,456	30,194,816
Custodian and depositary fees	2(h), 8	2,093,357	144,556	3,020,506
Distribution fees	6	7,064,737	702,122	16,369,561
Tax	9	2,561,791	148,275	7,195,876
Management fees	5	46,497,541	3,382,837	203,412,184
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**146,029,109**	**5,264,429**	**264,326,945**
Net income/(deficit)		**235,160,651**	**(684,469)**	**107,238,111**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(36,749,791)	13,841,629	588,164,689
To Be Announced securities contracts	2(c)	29,539,536	–	(4,743,568)
Contracts for difference	2(c)	555,085	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	(29,662,665)	4,835,723	(60,942,514)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(13,629,610)	(1,580,263)	75,497,039
Swaps transactions	2(c)	77,069,191	344,642	(53,374,599)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	53,677,055	2,720,730	196,513,959
Foreign currencies on other transactions	2(i)	21,860,101	(671,852)	9,341,541
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**104,098,892**	**19,490,609**	**720,455,556**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	114,365,232	(6,091,812)	908,411,564
To Be Announced securities contracts	2(c)	(3,708,534)	–	(33,460)
Contracts for difference	2(c)	(306,535)	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	10,226,610	(908,065)	3,305,711
Options/Swaptions contracts	2(c)	2,518,769	179,864	24,646,263
Swaps transactions	2(c)	(1,466,399)	(679,649)	48,427,296
Forward foreign exchange contracts	2(c)	3,642,921	1,463,919	(6,041,871)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,105,791	35,475	605,949
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**125,375,856**	**(6,791,067)**	**979,351,410**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**465,635,399**	**12,015,073**	**1,807,045,077**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		3,689,443,979	42,402,081	3,816,919,164
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,690,869,390)	(111,667,660)	(6,902,151,804)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**998,574,588**	**(69,265,579)**	**(3,085,232,640)**
Dividends declared	16	(39,010,348)	–	(27,609,704)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**9,265,244,959**	**274,547,368**	**18,540,865,354**

The notes on pages 599 to 600 form an integral part of these financial statements.

	Global Corporate Bond Fund	Global Dynamic Equity Fund	Global Enhanced Equity Yield Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	2,628,682,361	713,862,959	754,715,221	2,354,519,241	779,186,364	2,043,954,339	230,644,023	4,548,392	3,920,733,003
	76,776	–	127,939	124,562	–	150,195	–	709	966,825
	69,652,295	462,972	–	–	10,506,537	139,037,265	2,301,191	–	136,699,854
	2,369,650	–	–	–	391,660	1,489,575	27,297	–	1,124,779
	–	–	–	–	–	–	–	–	59,041,665
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,051,728	–	–	219,306	431,248	–	31,635	–	17,614,693
	–	11,841,794	23,207,068	64,329,199	–	715,749	–	77,622	29,151,394
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	269,260	199,032	188,102	520,556	129,679	670,757	63,999	–	512,332
	127,279	–	–	–	56,131	–	–	–	1,236,042
	73,557,027	**12,500,798**	**23,523,098**	**65,191,862**	**11,514,255**	**131,073,535**	**2,424,122**	**78,330**	**256,247,724**
	–	23,356	–	–	9,607	–	14,409	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	3,634,556	–	–	–	520,464	115,830	33,783	–	54,555
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2,219,088	1,431,381	1,937,395	4,918,779	842,824	2,963,640	283,890	100	9,147,073
	515,911	353,553	189,914	349,763	200,708	349,520	55,745	11,158	926,604
	187,497	654,760	172,155	2,044,975	416,343	2,015,441	259,568	50	6,039,024
	715,863	279,885	399,237	985,527	272,089	999,266	95,720	537	2,425,369
	10,497,597	7,422,599	11,967,554	25,105,743	3,530,726	23,369,230	996,492	409	66,737,043
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	17,770,512	**10,165,533**	**14,645,245**	**33,405,787**	**5,792,761**	**29,800,947**	**1,780,004**	**12,264**	**85,329,688**
	55,786,515	**2,335,265**	**8,877,853**	**31,785,875**	**5,721,494**	**101,272,588**	**644,118**	**66,066**	**170,918,036**
	(4,240,699)	36,727,224	12,236,642	77,340,611	(765,619)	33,730,335	(429,440)	3,961	66,388,014
	–	–	–	–	–	–	–	–	(96,305)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(4,051,067)	(47,055)	8,541,531	–	(396,991)	(6,512,936)	622,224	–	3,856,719
	(2,729,752)	5,090,350	26,154,384	–	(475,231)	(1,147,540)	(153,258)	–	(10,568,077)
	(2,997,056)	(1,421,871)	–	–	204,277	2,061,715	999,871	–	(107,402)
	11,367,477	3,599,760	5,085,404	2,625,304	17,019,587	17,307,042	9,645,895	781	97,069,453
	129,121	799,999	72,899	485,140	(539,467)	7,837,516	1,896,240	512	5,068,365
	(2,422,175)	**44,737,367**	**52,100,859**	**80,451,055**	**15,026,547**	**53,296,123**	**12,460,472**	**5,254**	**161,610,747**
	122,480	50,306,619	36,250,232	79,053,729	(9,566,579)	55,030,715	680,925	559,471	129,306,240
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	3,749,519	(240,406)	249,373	–	264,715	2,653,751	(80,349)	–	(17,569,275)
	1,253,820	605,660	(318,991)	–	518,114	(138,324)	(366,893)	–	300,346
	4,291,839	1,421,871	–	–	212,942	(1,311,546)	(235,524)	–	572,507
	(5,901,463)	(599,572)	1,696,311	2,326,495	4,600,179	(1,144,821)	757,259	(13)	10,939,941
	470,309	77,886	35,315	5,718	134,630	215,425	40,949	(182)	85,515
	4,886,502	**51,853,277**	**36,902,280**	**80,385,942**	**(3,254,999)**	**55,305,201**	**6,367**	**559,276**	**122,535,775**
	58,250,842	**98,925,909**	**97,880,992**	**192,622,872**	**17,493,042**	**209,873,912**	**13,110,957**	**630,596**	**455,064,558**
	1,313,361,903	114,109,992	756,014,289	769,851,507	634,501,849	1,425,070,760	250,657,973	10,003	5,700,973,854
	(1,436,029,161)	(298,208,047)	(668,916,158)	(1,057,452,207)	(669,660,804)	(1,314,749,910)	(177,829,218)	–	(2,506,846,960)
	(121,667,258)	**(184,098,055)**	**227,098,131**	**(287,600,700)**	**(35,388,976)**	**110,320,870**	**72,829,755**	**10,003**	**3,194,126,982**
	(37,896,095)	(114,956)	(60,035,457)	(28,944,994)	(413,741)	(45,562,730)	(3,606)	–	(196,712,572)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2,527,429,850	**628,573,716**	**1,019,668,887**	**2,250,695,519**	**760,875,689**	**2,318,596,390**	**316,581,129**	**5,588,991**	**7,384,211,971**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Global Opportunities Fund	Global SmallCap Fund	India Fund	
		USD	USD	USD	
Net assets at the beginning of the year		273,118,436	347,747,353	505,225,496	
Income					
Bank interest	2(e)	30,739	28,964	52,623	
Bond interest	2(e)	–	–	–	
Swap interest	2(e)	–	–	–	
Equity linked note income	2(e)	–	–	–	
Interest from money market deposits	2(e)	–	–	–	
Collective investment scheme income	2(e)	–	–	–	
Dividends, net of withholding taxes	2(e)	4,485,756	5,378,309	7,436,803	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(e)	–	–	–	
Securities lending income	2(e)	47,728	391,821	–	
Management fee rebate	5	–	–	–	
Total income	**2(b)**	**4,564,223**	**5,889,094**	**7,489,426**	
Expenses					
Bank interest	2(e)	–	–	–	
Contracts for difference interest	2(e)	–	–	–	
Swap interest	2(e)	–	–	–	
Negative yield on financial assets	2(e)	–	–	–	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(e)	–	–	–	
Administration fees, net of subsidy	7	687,716	899,076	1,804,626	
Custodian and depositary fees	2(h), 8	64,791	199,649	497,096	
Distribution fees	6	159,753	209,516	360,574	
Tax	9	139,522	190,248	269,381	
Management fees	5	4,046,904	5,046,034	7,716,492	
Less Management fee waiver	5	–	–	–	
Total expenses		**5,097,686**	**6,524,523**	**10,660,159**	
Net income/(deficit)		**(533,463)**	**(635,429)**	**(3,170,733)**	
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(e)	35,913,399	49,070,032	46,249,799	
To Be Announced securities contracts	2(e)	–	–	–	
Contracts for difference	2(e)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(e)	–	(118,692)	2,169,725	
Options/Swaptions contracts	2(e)	62,097	–	–	
Swaps transactions	2(e)	–	–	–	
Forward foreign exchange contracts	2(e)	272,393	(130,406)	3,940	
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(269,923)	301,460	(182,930)	
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**35,963,965**	**49,122,394**	**48,240,531**	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(e)	95,734	(9,050,107)	43,653,143	
To Be Announced securities contracts	2(e)	–	–	–	
Contracts for difference	2(e)	–	–	–	
Exchange traded futures contracts	2(e)	–	(28,045)	89,214	
Options/Swaptions contracts	2(e)	–	–	–	
Swaps transactions	2(e)	–	–	–	
Forward foreign exchange contracts	2(e)	22,441	1,542	–	
Foreign currencies on other transactions	2(f)	9,236	5,959	5,930	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**127,411**	**(9,070,651)**	**43,748,287**	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**35,557,913**	**40,216,314**	**88,818,085**	
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		41,949,168	125,061,763	494,363,499	
Net payments as a result of repurchase of shares		(53,978,644)	(164,842,779)	(477,961,573)	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(12,030,876)**	**(39,781,016)**	**16,401,925**	
Dividends declared	15	(2,452)	–	–	
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–	
Net assets at the end of the year		**296,643,221**	**348,182,651**	**610,449,496**	

The notes on pages 599 to 600 form an integral part of these financial statements.

	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin American Fund	Natural Resources Growth & Income Fund	New Energy Fund	North American Equity Income Fund	Pacific Equity Fund	Renminbi Bond Fund	Strategic Global Bond Fund
	JPY	JPY	USD	USD	USD	USD	USD	CNH	USD
	22,425,517,877	63,934,743,479	1,391,207,614	20,775,807	999,488,316	105,092,229	159,830,864	390,160,969	101,297,169
	–	–	79,604	403	1,830	24,130	2,200	699,454	–
	–	–	603,090	1,209	–	–	–	18,549,639	2,294,742
	–	–	–	–	–	–	–	–	1,341,592
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	3,075
	–	–	–	4,891	215,717	–	29,494	–	–
	396,715,901	1,026,900,540	32,509,690	1,112,519	29,753,565	2,492,549	3,436,465	–	6,219
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	9,988,917	131,092,044	56,635	8,599	1,300,161	7,453	51,916	65,709	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	396,704,718	**1,157,992,584**	**33,249,019**	**1,127,519**	**30,272,273**	**2,524,126**	**3,519,075**	**17,273,801**	**3,645,618**
	1,189,650	3,965,969	–	–	–	–	–	–	4,919
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	1,408,163
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	56,566,879	179,830,223	3,500,052	55,923	2,397,174	181,317	399,291	519,823	22,961
	7,666,011	18,799,370	654,942	27,391	236,944	75,102	113,686	281,309	142,779
	27,800,618	13,377,217	360,095	66,180	620,053	323,445	245,784	411,491	740
	11,759,781	36,970,322	696,139	22,955	462,354	45,083	80,091	171,687	6,707
	286,776,319	720,439,374	23,494,995	563,069	16,499,849	1,056,039	2,103,017	2,379,297	1,946
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	393,771,300	**973,381,474**	**28,716,102**	**755,528**	**20,236,414**	**1,683,986**	**2,941,859**	**3,762,627**	**1,588,114**
	2,933,418	**184,611,110**	**4,532,917**	**372,091**	**10,035,859**	**840,140**	**577,216**	**13,511,174**	**2,057,504**
	2,203,683,788	8,435,121,801	33,810,389	1,377,200	45,199,464	12,678,609	13,582,223	9,566,110	(1,798,478)
	–	–	–	–	–	–	–	–	(76,041)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	(1,073,352)	(39,150)
	–	–	–	10,191	–	–	–	–	(376,562)
	–	–	–	–	–	–	–	(11,502)	(412,119)
	849,934,765	343,633,242	359,822	111,944	(16,010)	21,901	1,519	206,641	(888,159)
	(12,949,229)	(36,255,398)	(299,402)	(51,409)	(47,209)	6,645	(123,746)	699,497	206,239
	3,040,570,325	**8,742,499,705**	**33,870,389**	**1,447,926**	**49,126,248**	**12,707,154**	**13,459,996**	**9,376,494**	**(3,376,318)**
	3,047,445,166	10,930,419,220	221,762,349	947,015	75,709,502	973,392	11,519,642	(9,064,753)	(45,622)
	–	–	–	–	–	–	–	–	30,421
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	(127,134)	(59,609)
	–	–	–	5,257	–	–	–	–	(6,600)
	–	–	–	–	–	–	–	11,502	484,315
	(67,539,658)	(60,339,768)	71,999	(3,114)	–	(3,024)	–	3,582,297	546,056
	(1,507,573)	39,420,029	(164,748)	1,399	166,004	(333)	3,664	(89,477)	51,055
	2,978,397,935	**10,909,499,480**	**221,689,458**	**950,547**	**75,875,506**	**970,025**	**11,523,306**	**(5,687,565)**	**1,000,019**
	6,021,901,578	**19,836,610,295**	**260,092,764**	**2,770,564**	**135,037,611**	**14,517,319**	**25,560,518**	**17,200,103**	**(318,795)**
	32,347,360,737	45,586,493,902	572,725,537	49,373,536	337,924,240	77,434,699	51,604,950	220,695,215	494,407
	(35,422,871,396)	(46,535,880,242)	(672,598,585)	(15,158,247)	(293,981,877)	(60,739,734)	(72,704,532)	(184,545,291)	(50,063,088)
	(3,075,490,659)	**(949,386,440)**	**(99,863,048)**	**33,221,279**	**54,242,363**	**(3,305,035)**	**(20,895,528)**	**36,139,924**	**(49,578,681)**
	(105,715)	(17,079,837)	(23,087)	(164,800)	(309,707)	(1,126,621)	–	(1,950,818)	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	25,371,823,181	**82,804,888,497**	**1,551,414,242**	**56,602,950**	**1,148,429,583**	**115,167,886**	**163,495,854**	**441,610,178**	**51,399,693**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund[a]	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund
		CHF	GBP	USD
Net assets at the beginning of the year		979,800,055	194,032,865	1,253,232,291
Income				
Bank interest	2(k)	–	–	91,199
Bond interest	2(k)	–	–	–
Swap interest	2(k)	–	–	–
Equity linked note income	2(k)	–	–	–
Interest from money market deposits	2(k)	–	–	–
Collective investment scheme income	2(k)	–	6,093	–
Dividends, net of withholding taxes	2(k)	9,521,837	4,956,921	19,206,876
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(k)	–	–	–
Securities lending income	2(k)	231,225	19,534	148,923
Management fee rebate	5	–	–	–
Total income	2(k)	**9,753,062**	**4,982,848**	**19,436,997**
Expenses				
Bank interest	2(k)	599,453	20	–
Contracts for difference interest	2(k)	–	–	–
Swap interest	2(k)	–	–	–
Negative yield on financial assets	2(k)	–	–	–
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(k)	–	–	–
Administration fees, net of subsidy	7	2,049,059	368,324	2,678,124
Custodian and depositary fees	2(k), 8	198,755	37,171	177,779
Distribution fees	6	–	51,034	754,597
Tax	9	421,594	71,674	521,883
Management fees	5	10,711,567	1,815,447	15,097,924
Less Management fee waiver	5	–	–	–
Total expenses		**13,980,428**	**2,340,670**	**19,230,297**
Net income/(deficit)		**(4,227,366)**	**2,642,178**	**206,700**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	168,265,236	16,722,171	57,342,141
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	999,805
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	–	–
Swaps transactions	2(c)	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	282,169	–	2,501,294
Foreign currencies on other transactions	2(i)	103,191	(13,831)	(330,111)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**168,650,586**	**16,708,340**	**60,113,129**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	116,722,255	845,472	3,034,606
To Be Announced securities contracts	2(c)	–	–	–
Contracts for difference	2(c)	–	–	–
Exchange traded futures contracts	2(c)	–	–	–
Options/Swaptions contracts	2(c)	–	–	–
Swaps transactions	2(c)	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	2(c)	–	–	(23,148)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(93)	(2,927)	26,872
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**116,722,162**	**842,545**	**3,038,330**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**281,145,382**	**20,193,063**	**63,358,159**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		21,860,896	45,220,486	657,824,564
Net payments as a result of repurchase of shares		(203,575,166)	(101,203,597)	(1,106,109,759)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(181,691,303)**	**(55,982,111)**	**(448,285,195)**
Dividends declared	16	(32,688)	(462,652)	(20,907)
Foreign exchange adjustment	2(e)	–	–	–
Net assets at the end of the year		**1,079,221,446**	**157,781,165**	**868,284,348**

[a] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 559 to 600 form an integral part of these financial statements.

	US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund	US Growth Fund	US Small & MidCap Opportunities Fund	World Agriculture Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	509,939,115	4,319,694,539	597,815,015	1,532,772,936	647,520,706	200,070,790	368,335,960	374,734,909	106,579,501
	45,700	341,414	1,204	140,814	62,736	18,089	15,720	17,137	437
	15,463,681	239,939,285	1,808,794	38,309,563	–	7,876,166	–	–	–
	1,409,210	3,076,994	–	7,252,701	–	93,286	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	29,869	–	4,229,615	374,135	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	10,911
	–	1,920,494	–	–	10,372,284	–	1,994,529	5,349,118	1,660,570
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	23,522	1,073,147	–	112,822	68,036	–	97,092	114,752	39,905
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	16,970,972	**246,351,334**	**6,038,613**	**46,190,055**	**10,503,955**	**7,987,535**	**2,107,331**	**5,481,007**	**1,911,823**
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	1,154,964	49,464	–	3,727,360	–	73,687	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	532,021	4,409,026	439,691	950,559	1,567,606	267,667	751,731	922,313	240,770
	229,512	526,997	86,693	251,099	96,252	34,466	47,799	59,621	46,065
	727,869	422,036	190,019	1,544,244	509,763	167,961	194,644	237,842	120,192
	207,943	1,435,564	55,602	590,864	325,867	89,539	149,534	176,451	47,909
	3,120,911	39,866,574	2,632,475	7,136,504	6,511,047	1,196,417	3,052,037	5,352,059	1,543,180
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	6,073,240	**46,937,671**	**3,402,689**	**14,202,619**	**11,009,515**	**1,889,737**	**4,195,745**	**6,748,286**	**1,998,106**
	10,897,732	**199,413,663**	**2,635,944**	**31,987,436**	**(505,560)**	**6,097,798**	**(2,088,414)**	**(1,267,279)**	**(86,283)**
	(4,119,670)	98,410,499	606,231	(23,009,509)	70,366,927	(5,435,943)	35,353,816	60,747,032	5,870,729
	(225,579)	–	–	778,519	–	960,056	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(449,480)	(12,347,809)	–	424,970	386,395	(1,017,088)	–	–	–
	79,622	(1,976,499)	–	9,103	–	(99,896)	–	–	–
	583,863	18,203,389	–	2,252,541	–	(116)	–	–	–
	2,132,020	10,062,476	(320,932)	7,935,362	3,452,904	–	675,691	127,618	377,350
	126,492	3,116,761	(45,479)	1,696,258	420,597	–	13,000	5,877	(35,357)
	(1,871,733)	**115,468,707**	**239,920**	**(9,913,336)**	**74,646,823**	**(5,522,989)**	**36,082,497**	**60,880,527**	**6,212,762**
	(3,899,525)	10,952,989	9,944	7,879,391	64,833,225	(1,186,075)	19,277,539	(52,469,864)	(1,706,799)
	(187,841)	–	–	468,716	–	86,599	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(79,621)	5,324,535	–	(840,973)	–	(47,317)	–	–	–
	(77,997)	(191,980)	–	(409,474)	–	(22,027)	–	–	–
	377,011	(6,518,161)	–	32,321	–	16,919	–	–	–
	46,994	(877,123)	(431,976)	683,801	53,032	–	(26,449)	(13,711)	(27,230)
	35,410	236,529	(107)	79,703	(691)	(7)	(31)	265	6,959
	(3,781,569)	**8,825,569**	**(422,039)**	**7,892,575**	**64,885,360**	**(1,171,920)**	**18,251,059**	**(52,483,310)**	**(1,727,071)**
	5,264,430	**323,707,939**	**2,453,825**	**29,966,675**	**139,026,623**	**(597,111)**	**52,245,142**	**27,129,938**	**4,399,408**
	269,737,367	3,039,409,009	2,341,601,299	1,139,710,450	350,592,778	313,521,475	191,262,101	157,792,046	51,157,145
	(317,297,364)	(3,994,661,364)	(2,432,480,263)	(1,006,007,386)	(326,795,552)	(330,403,516)	(192,470,172)	(256,740,275)	(61,636,585)
	(33,559,897)	**(956,252,355)**	**(90,878,974)**	**132,703,065**	**23,797,226**	**(8,882,041)**	**(11,208,071)**	**(98,948,194)**	**(10,479,440)**
	(2,534,073)	(122,077,522)	–	(1,643,746)	(9,015)	(2,318,139)	–	–	(97,098)
	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	479,098,575	**3,565,072,601**	**499,389,856**	**1,693,788,830**	**810,335,540**	**190,273,505**	**409,372,931**	**302,916,853**	**100,402,371**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year Ended 31 August 2017 continued

Fund Name	Note	World Bond Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	
		USD	USD	USD	
Net assets at the beginning of the year		1,611,410,206	1,925,613,472	252,159,594	
Income					
Bank interest	2(b)	-	17,607	17,010	
Bond interest	2(b)	31,565,251	-	-	
Swap interest	2(c)	1,132,132	-	-	
Equity linked note income	2(c)	-	-	-	
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-	
Collective investment scheme income	2(b)	1,103,197	197,360	17,670	
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	69,454,648	9,866,197	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-	
Securities lending income	2(b)	207,569	886,029	252,765	
Management fee rebate	5	132,640	-	-	
Total income	2(b)	**34,540,779**	**70,558,844**	**10,173,632**	
Expenses					
Bank interest	2(b)	84,433	-	-	
Contracts for difference interest	2(c)	-	-	-	
Swap interest	2(c)	1,246,974	-	-	
Negative yield on financial assets	2(b)	-	-	-	
Contracts for difference dividends, net of withholding taxes	2(c)	-	-	-	
Administration fees, net of subsidy	7	988,760	5,112,215	1,205,386	
Custodian and depositary fees	2(h), 6	370,125	260,333	126,956	
Distribution fees	6	155,557	811,080	399,523	
Tax	9	323,450	1,041,900	259,866	
Management fees	5	3,517,986	34,337,066	6,365,266	
Less Management fee waiver	5	-	-	-	
Total expenses		**6,687,305**	**41,562,686**	**8,256,957**	
Net income/(deficit)		**27,853,474**	**28,996,158**	**1,916,675**	
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(e)	(37,017,786)	4,821,497	42,245,307	
To Be Announced securities contracts	2(c)	(511,171)	-	-	
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	
Exchange traded futures contracts	2(c)	(4,705,177)	-	-	
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,468,002)	-	-	
Swaps transactions	2(c)	1,092,800	-	-	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	11,483,650	9,243,607	(10,921)	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	943,223	2,776	190,699	
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(30,182,466)**	**14,066,880**	**42,425,084**	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(e)	13,624,122	(210,750,288)	99,663,026	
To Be Announced securities contracts	2(c)	8,629	-	-	
Contracts for difference	2(c)	-	-	-	
Exchange traded futures contracts	2(c)	4,841,505	-	-	
Options/Swaptions contracts	2(c)	1,143,949	-	-	
Swaps transactions	2(c)	(996,236)	-	-	
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,629,005	769,693	-	
Foreign currencies on other transactions	2(i)	154,451	82,230	23,768	
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**22,005,430**	**(209,898,365)**	**99,892,794**	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**19,676,438**	**(166,835,327)**	**144,234,553**	
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		369,927,017	1,921,393,307	1,054,838,079	
Net payments as a result of repurchase of shares		(498,881,011)	(1,557,382,255)	(724,025,444)	
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(128,953,994)**	**364,011,052**	**330,812,635**	
Dividends declared	15	(256,387)	(591,800)	-	
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-	
Net assets at the end of the year		**1,501,876,263**	**2,122,207,395**	**727,205,772**	

The notes on pages 599 to 600 form an integral part of these financial statements.

	World Gold Fund	World Healthscience Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
	5,549,415,306	3,169,100,272	4,634,990,296	194,646,541	167,551,475
	34,472	230,916	37,760	15,373	6,186
	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
	573,968	–	522,565	–	973
	52,975,662	39,308,539	104,473,892	5,862,743	1,997,390
	–	–	–	29,915	–
	803,471	449,756	916,533	12,345	72,307
	–	–	–	–	–
	54,387,573	**39,989,211**	**105,951,560**	**5,920,376**	**1,976,856**
	–	–	–	–	–
	–	–	–	5,305	–
	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–
	11,436,962	7,513,536	13,426,594	497,702	597,604
	757,052	376,977	1,110,092	104,505	42,744
	2,125,739	1,950,386	1,509,469	6,312	308,433
	2,307,547	1,476,630	2,764,809	102,199	139,581
	78,993,492	41,866,351	92,590,942	2,902,910	3,187,869
	–	–	–	–	–
	95,621,186	**53,114,880**	**111,390,936**	**3,608,934**	**4,275,231**
	(41,233,613)	**(13,125,669)**	**(5,439,376)**	**2,311,442**	**(2,298,375)**
	(176,150,457)	83,671,866	(274,705,340)	8,217,340	32,771,686
	–	–	–	–	–
	–	–	–	(33,862)	–
	–	–	–	(34,991)	–
	–	50,075	–	–	–
	–	–	–	–	–
	19,220,697	944,603	11,717,414	584,506	299,592
	(19,333)	(11,379)	(679,948)	(112,096)	(292,114)
	(156,989,693)	**84,655,165**	**(263,666,874)**	**8,620,897**	**32,668,164**
	(166,466,509)	246,944,800	1,917,506,827	(7,638,218)	46,300,861
	–	–	–	–	–
	–	–	–	(1,125)	–
	–	–	–	–	–
	–	12,400	–	–	–
	–	–	–	–	–
	(1,153,660)	(26,352)	525,599	99,190	–
	115,137	63,103	(216,199)	(5,002)	394
	(167,507,051)	**246,993,971**	**1,817,820,228**	**(7,545,159)**	**46,331,255**
	(365,730,357)	**318,523,497**	**1,548,713,978**	**3,387,180**	**76,701,044**
	4,655,567,705	1,360,847,672	2,839,205,021	49,769,792	458,110,980
	(4,255,832,073)	(1,771,177,039)	(2,603,495,556)	(28,119,190)	(312,389,179)
	399,735,632	**(410,329,367)**	**235,709,465**	**21,651,602**	**145,721,801**
	–	–	(169,168)	(17,770)	–
	–	–	–	–	–
	5,083,420,581	**3,097,294,402**	**6,419,214,571**	**219,706,553**	**389,974,220**

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ASEAN Leaders Fund				
A Class non-distributing share	2,768,996	1,137,762	2,475,730	1,431,027
D Class non-distributing share	3,104,165	788,749	742,078	3,150,836
X Class non-distributing UK reporting fund share	10,090,756	318,512	637,633	9,771,635
Asia Pacific Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	451,312	296,817	184,659	563,470
A Class distributing (Q) (G) share	2,096,654	7,561,822	6,377,142	3,281,334
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	24,693,946	2,400,596	11,051,937	16,232,605
A Class distributing (R) share AUD hedged	1,101,790	1,693,171	1,861,314	923,647
A Class distributing (R) share CNH hedged	323	–	–	323
A Class distributing (R) share ZAR hedged	170,787	645,704	659,731	156,760
A Class distributing (S) share	2,104,124	7,906,171	4,046,572	5,963,723
A Class distributing (S) share HKD hedged	695,340	1,545,091	1,141,940	1,098,491
A Class non-distributing share	10,498,045	10,004,144	9,329,386	11,082,803
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,437,514	774,504	558,070	3,653,948
C Class distributing (Q) (G) share	395,349	3,546	204,197	194,698
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	94,695	–	48,496	46,199
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	20,172	8,438	12,745	15,865
D Class distributing (Q) (G) share	1,743,729	256,870	1,476,742	523,857
D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	20,014	–	–	20,014
D Class non-distributing share	2,999,071	2,068,783	1,814,766	3,153,088
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	634,307	224,139	216,301	642,139
E Class non-distributing share	761,276	1,032,370	377,084	1,356,562
I Class non-distributing share	–	1,909,133	150,596	1,758,537
X Class distributing (S) share	500	93,492	–	93,992
X Class non-distributing share	500	12,861	33	13,328
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,380,972	310,636	125,741	1,565,866
A Class non-distributing share	30,350,144	44,313,042	19,378,797	55,284,389
A Class non-distributing share AUD hedged	372,933	372,106	376,309	368,631
A Class non-distributing share CHF hedged	24,690	64,776	7,076	82,390
A Class non-distributing share EUR hedged	1,514	1,104,455	532,696	573,273
A Class non-distributing share PLN hedged	–	49,073	3,545	44,439
A Class non-distributing share SGD hedged	3,399,510	2,974,653	769,911	5,604,252
C Class non-distributing share	907,769	1,483,562	572,920	1,818,411
D Class distributing (A) UK reporting fund share	5,419,242	5,735,658	1,521,603	9,633,297
D Class non-distributing share	13,497,636	9,364,482	5,077,700	17,784,618
D Class non-distributing share CHF hedged	21,190	241,333	13,775	248,748
D Class non-distributing share EUR hedged	5,393	522,465	19,466	498,392
E Class non-distributing share	1,735,916	1,343,015	1,249,065	1,829,866
I Class distributing (A) share	596	6	–	602
I Class distributing (A) UK reporting fund share	7,870,747	4,351,669	6,191,199	6,031,217
I Class non-distributing share	11,945,004	16,698,481	7,578,411	23,065,074
I Class non-distributing share AUD hedged	–	537	–	537
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	–	–	172
X Class non-distributing share	1,949,060	48,391	300,800	1,696,651
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	472,133	1,156,411	422,896	1,205,648
A Class non-distributing share CHF hedged	62,490	307,772	14,802	355,460
A Class non-distributing share EUR hedged	264,144	3,365,794	494,086	3,135,852
A Class non-distributing share SGD hedged	1,047,752	2,562,904	600,259	2,900,397
A Class non-distributing UK reporting fund share	36,563,795	48,118,812	25,371,637	59,310,970
D Class non-distributing share CHF hedged	105,480	778,656	37,660	846,476
D Class non-distributing share EUR hedged	573,676	1,707,700	298,048	1,983,328
D Class non-distributing UK reporting fund share	30,545,212	29,596,007	13,436,014	46,705,205
E Class non-distributing share	994,173	1,635,329	502,360	2,127,141
I Class non-distributing share	15,468,703	29,931,481	6,656,238	38,743,946
X Class non-distributing share	4,494,539	2,322,065	4,786,668	2,030,305

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Local Bond Fund [1]				
A Class distributing (M) share	500	–	500	–
A Class distributing (S) share	500	–	500	–
A Class non-distributing share	1,309,048	–	1,309,048	–
D Class non-distributing share	36,468	–	36,468	–
I Class non-distributing share	500	–	500	–
X Class distributing (S) share	652,058	26,449	678,507	–
X Class non-distributing share	400	–	400	–
X Class non-distributing UK reporting fund share	320	–	320	–
Asian Multi-Asset Growth Fund				
A Class non-distributing share	500	–	–	500
I Class non-distributing share	500	1,116,269	–	1,116,769
X Class non-distributing share	4,995,639	61,937	23,686	5,033,889
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	5,329,488	2,368,022	2,056,660	5,640,850
A Class distributing (M) share	30,277,903	25,602,442	32,949,381	23,930,964
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,524,818	477,220	732,130	1,269,908
A Class distributing (M) share EUR hedged	996,039	841,694	295,619	1,542,114
A Class distributing (M) share HKD hedged	79,512,779	92,970,287	104,482,372	67,000,694
A Class distributing (M) share NZD hedged	397,841	260,233	249,404	418,670
A Class distributing (M) share SGD hedged	3,159,259	940,616	1,234,089	2,864,786
A Class distributing (R) share AUD hedged	16,779,615	16,450,056	15,185,375	18,044,296
A Class distributing (R) share CAD hedged	1,600,856	6,401,540	2,105,909	5,896,487
A Class distributing (R) share CNH hedged	151,815	466,441	313	617,944
A Class distributing (R) share NZD hedged	1,068,370	2,774,655	1,879,234	1,963,791
A Class distributing (R) share ZAR hedged	1,171,316	1,356,550	1,283,121	1,244,745
A Class distributing (S) share	48,459,856	62,150,473	45,609,486	65,000,844
A Class distributing (S) share EUR hedged	880,696	2,673,166	795,865	2,758,006
A Class distributing (S) share GBP hedged	2,436,080	5,939,393	2,246,079	6,129,397
A Class distributing (S) share HKD hedged	13,504,317	31,105,703	14,157,942	30,413,078
A Class distributing (S) share SGD hedged	8,860,793	16,246,743	4,739,785	20,367,751
A Class non-distributing share	19,090,590	12,033,280	15,082,752	16,051,118
A Class non-distributing share EUR hedged	682,239	1,562,959	950,897	1,294,299
A Class non-distributing share SGD hedged	2,802,099	1,447,557	1,946,223	2,323,373
C Class distributing (D) share	385,422	971	74,644	311,749
C Class non-distributing share	517,545	99,373	258,798	358,120
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	99,126	104,539	101,700	101,964
D Class distributing (M) share	1,366,237	871,097	779,073	1,478,261
D Class distributing (M) share HKD hedged	3,452	16,991	–	20,443
D Class distributing (S) share	1,209,399	212,515	705,559	716,355
D Class non-distributing share	14,046,699	7,569,965	12,336,659	9,279,006
D Class non-distributing share EUR hedged	3,019,260	2,771,149	749,628	5,040,781
D Class non-distributing share SGD hedged	328,279	220,065	135,871	412,473
E Class non-distributing share	1,405,966	353,575	430,670	1,328,871
E Class non-distributing share EUR hedged	134,690	447,514	96,366	485,838
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	51,500	81,300	7,310	125,490
I Class distributing (M) share	445	–	–	445
I Class distributing (Q) share EUR hedged	3,515,269	30,934	14,776	3,531,347
I Class non-distributing share	11,291,490	14,302,747	6,879,800	18,714,437
I Class non-distributing share EUR hedged	445	569,792	33,613	536,629
X Class distributing (M) share	410,575	49,645	83,171	376,049
X Class non-distributing share EUR hedged	–	472	–	472

[1] Fund termination, see Note 1, for further details

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	91,696	44,599	66,723	69,552
A Class non-distributing share	81,624,463	61,139,392	82,826,801	59,931,054
A Class non-distributing share AUD hedged	2,956,463	3,607,050	4,598,359	1,965,154
A Class non-distributing share CNH hedged	3,630	7,320	8,541	2,409
A Class non-distributing share EUR hedged	2,536,019	1,735,937	3,146,536	1,125,419
A Class non-distributing share HKD	144,869,936	71,695,705	111,331,932	105,222,709
A Class non-distributing share SGD hedged	1,419,767	373,683	884,350	908,100
C Class non-distributing share	1,221,641	493,771	619,621	1,095,791
C Class non-distributing share SGD hedged	1,313	–	1,300	13
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	5,055	1,129	476	5,709
D Class non-distributing share	4,720,302	5,745,759	6,014,569	4,451,491
D Class non-distributing share EUR hedged	6,191	139,499	27,961	117,719
D Class non-distributing share HKD	510	6,543	–	7,053
D Class non-distributing share SGD hedged	642	–	–	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,500,325	115,636	243,851	1,372,110
E Class non-distributing share EUR hedged	541,273	318,839	314,988	545,124
I Class non-distributing share	1,652,220	1,816,459	291,119	3,177,559
X Class non-distributing share	367	123,550	8,735	115,222
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	654,934	249,670	223,040	680,464
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,121,362	114,251	406,503	1,829,110
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	762,140	78,006	196,721	643,485
A Class non-distributing share	1,267,873	1,267,545	699,738	1,875,680
A Class non-distributing share USD hedged	9,640,296	11,138,970	9,877,862	10,901,404
A Class non-distributing UK reporting fund share	27,047,101	11,037,748	9,876,625	28,208,224
C Class non-distributing share	1,184,656	289,573	330,863	1,143,366
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,734,597	8,803,829	2,743,458	13,794,968
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,203,485	2,072,910	1,491,455	3,784,940
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	99,860	43,826	98,281	45,405
D Class non-distributing share	24,730,744	24,515,258	15,575,650	33,670,352
D Class non-distributing share USD hedged	4,160,568	5,039,997	2,470,117	6,730,448
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,805,519	5,429,727	1,758,733	6,496,513
E Class non-distributing share	6,431,462	1,293,079	1,598,383	6,126,157
I Class distributing (A) UK reporting fund share	1,409,223	5,453,132	837,732	6,024,623
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	–	148,347	24,932	123,415
I Class non-distributing share	20,695,674	16,452,952	19,647,529	17,501,097
I Class non-distributing share USD hedged	1,183,206	1,719,443	1,333,746	1,568,903
X Class distributing (A) UK reporting fund share	216	–	–	216
X Class non-distributing share	6,774	394,137	4,984	395,927
Emerging Europe Fund				
A Class distributing (A) share	20,901	36,317	7,716	49,502
A Class distributing (A) UK reporting fund share	22,265	11,372	21,106	12,531
A Class non-distributing share	8,731,973	3,705,133	3,892,783	8,544,323
A Class non-distributing share SGD hedged	142,217	77,619	55,624	164,212
C Class non-distributing share	99,209	67,279	61,132	105,356
D Class distributing (A) UK reporting fund share	4,452	40,844	4,523	40,773
D Class non-distributing share	691,420	419,433	565,989	544,864
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	43	1,019	–	1,062
E Class non-distributing share	481,390	99,115	189,785	390,720
J Class non-distributing share	29,765	9,956	15,517	24,234
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	–	–	40
X Class non-distributing share	1,199	29,927	1,214	29,912

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	1,660,439	3,770,403	746,879	4,916,963
A Class distributing (D) share	3,273,397	19,125,783	555,803	21,843,377
A Class distributing (M) share	6,752,299	23,219,625	17,768,554	12,203,370
A Class distributing (R) share AUD hedged	519,511	5,258,802	2,872,681	2,905,632
A Class distributing (R) share NZD hedged	744	1,314,119	677,992	636,871
A Class distributing (R) share ZAR hedged	19,474	559,069	370,805	205,737
A Class distributing (S) share	6,157,340	33,799,963	18,257,563	21,699,740
A Class distributing (S) share CAD hedged	659	2,150,512	861,106	1,290,064
A Class distributing (S) share GBP hedged	348	1,462,845	345,654	1,117,339
A Class distributing (S) share HKD hedged	2,496,025	23,954,095	11,824,824	14,625,296
A Class non-distributing share	43,350,428	63,299,919	61,579,891	45,070,456
A Class non-distributing share EUR hedged	8,185,900	12,129,649	4,448,973	15,866,476
A Class non-distributing share GBP hedged	2,591	35,001	2,488	35,104
C Class distributing (D) share	436,996	104,809	85,203	456,602
C Class non-distributing share	1,223,484	1,720,219	776,062	2,167,641
D Class distributing (M) share	226,359	1,125,888	513,678	838,569
D Class non-distributing share	4,996,470	4,888,248	5,224,868	3,659,850
D Class non-distributing share EUR hedged	5,465,479	12,776,161	4,988,542	13,253,098
D Class non-distributing UK reporting fund share	14,895,807	10,019,858	15,263,237	9,652,428
E Class distributing (Q) share EUR hedged	59,247	277,514	36,717	300,044
E Class non-distributing share	4,639,939	2,770,500	2,231,427	5,379,001
E Class non-distributing share EUR hedged	336,017	716,807	312,074	740,750
I Class distributing (Q) share EUR hedged	7,410,630	1,336,875	7,594,258	1,152,247
I Class non-distributing share	7,612,669	24,115,871	9,883,890	21,844,650
I Class non-distributing share EUR hedged	15,304,779	6,574,126	176,379	25,702,526
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	–	649,195	–	649,195
X Class non-distributing share	11,564,429	9,393,059	8,876,200	12,081,288
X Class non-distributing share CHF Hedged	1,212,611	310,683	475	1,522,819
X Class non-distributing share EUR hedged	9,396,074	3,706,360	2,575,368	10,517,066
X Class non-distributing share GBP hedged	804,295	–	804,284	11
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	660,101	691,376	365,282	1,176,195
A Class non-distributing share EUR hedged	813,633	560,949	1,040,752	353,830
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	3,706	–	4,016
D Class non-distributing share	8,474	86,440	9,197	85,717
E Class distributing (Q) share EUR hedged	72,586	37,460	16,412	93,634
E Class non-distributing share	189,248	101,176	46,837	243,587
E Class non-distributing share EUR hedged	47,088	23,460	13,966	56,582
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	–	–	310
I Class non-distributing share	161,767	1,903,092	306,012	1,658,847
I Class non-distributing share EUR hedged	50,266	1,230,159	577,122	703,303
X Class non-distributing share	9,627,255	2,756,433	2,756,433	9,627,255
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	227,378	264,999	47,053	445,324
A Class distributing (R) share AUD hedged	–	11,960	4,466	7,494
A Class distributing (R) share CNH hedged	–	437	–	437
A Class distributing (R) share NZD hedged	–	3,823	–	3,823
A Class distributing (S) share	2,930	780,356	211,322	571,964
A Class distributing (S) share CAD hedged	–	670	–	670
A Class distributing (S) share EUR hedged	–	3,463	2,979	484
A Class distributing (S) share GBP hedged	–	403	–	403
A Class distributing (S) share HKD hedged	452	162,119	55,060	107,451
A Class distributing (S) share SGD hedged	–	253,759	52,561	201,198
A Class non-distributing share	791,644	3,989,868	1,135,486	3,646,026
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,439,580	2,163,389	2,474,971	7,127,998
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	184,867	66,041	89,052	161,876
E Class non-distributing share EUR hedged	180,355	686,168	273,820	592,703
I Class non-distributing share CHF hedged	621	–	–	621
X Class distributing (S) share	23,579	709	–	24,288
X Class non-distributing share	26,179,383	294,600	10,639,017	15,833,966

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Fund				
A Class non-distributing share	13,211,544	8,903,347	9,352,087	12,763,204
C Class non-distributing share	550,284	1,217,333	376,787	1,391,830
D Class non-distributing share	1,749,104	2,184,263	1,487,629	2,445,738
E Class non-distributing share	1,501,885	1,117,539	1,252,928	1,366,496
I Class non-distributing share	–	475	–	475
X Class non-distributing share	3,503,833	994,795	107,107	4,291,521
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	435,011	333,756	87,211	681,556
A Class distributing (D) share	4,569,462	799,487	1,730,371	3,637,578
A Class distributing (M) share	6,255,222	14,761,867	9,125,802	11,891,287
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,033	57,399	–	58,432
A Class distributing (R) share AUD hedged	575	–	–	575
A Class distributing (R) share NZD hedged	744	37,771	–	38,515
A Class distributing (R) share ZAR hedged	560	–	–	560
A Class distributing (S) share	500	371,743	12,346	359,897
A Class distributing (S) share CAD hedged	14,658	47,274	638	61,294
A Class distributing (S) share GBP hedged	5,036	218,721	337	223,420
A Class distributing (S) share HKD hedged	390	–	–	390
A Class non-distributing share	15,696,482	28,343,819	10,568,606	33,471,695
A Class non-distributing share CHF hedged	541,488	213,532	86,231	668,789
A Class non-distributing share EUR hedged	12,341,749	14,949,713	12,911,124	14,380,338
A Class non-distributing share PLN hedged	419,395	1,284,969	575,006	1,129,247
A Class non-distributing share SGD hedged	176,430	797,189	703,912	269,707
C Class distributing (D) share	709,465	10,631	258,989	461,139
C Class non-distributing share	353,047	1,186,266	467,341	1,071,972
D Class distributing (A) share	18,275	199,350	23,212	194,413
D Class distributing (M) share	311,355	5,039,853	381,261	5,969,947
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	–	–	512
D class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	12,116	33,654,424	1,119,260	32,547,280
D Class non-distributing share	9,216,760	27,870,974	10,870,441	25,217,193
D Class non-distributing share EUR hedged	897,366	11,069,999	2,636,665	9,330,618
D Class non-distributing share PLN hedged	1,484	–	–	1,484
D Class non-distributing share SGD hedged	641	–	–	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	83,286	654,935	578,647	159,574
E Class distributing (Q) share EUR hedged	25,391	231,942	22,343	234,990
E Class non-distributing share	846,301	483,345	312,094	1,017,552
E Class non-distributing share EUR hedged	692,741	337,792	269,538	760,995
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	310	991,399	873,075	118,633
I Class distributing (Q) share	11	10,661,351	384,766	10,276,596
I Class non-distributing share	11,879,473	27,077,236	15,719,760	23,236,949
I Class non-distributing share EUR hedged	23,792,997	23,364,674	8,299,962	38,857,709
X Class non-distributing share	48,494,479	72,995,971	5,435,513	116,044,936
X Class non-distributing share GBP hedged	–	15,057,399	–	15,057,399

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	4,952,081	561,914	1,541,451	3,972,544
A Class distributing (A) UK reporting fund share	49,619	44,539	76,287	17,870
A Class distributing (D) share	866,795	157,145	552,014	471,926
A Class distributing (M) share	697,781	149,382	711,091	336,072
A Class non-distributing share	67,594,364	30,725,305	39,343,200	58,966,469
A Class non-distributing share PLN hedged	–	916	–	916
A Class non-distributing share USD hedged	3,639,199	672,999	3,147,765	1,164,422
C Class distributing (D) share	15,724	–	15,724	–
C Class non-distributing share	1,222,126	232,099	610,456	843,769
D Class distributing (A) share	2,101,445	2,273,931	596,510	3,798,766
D Class distributing (A) UK reporting fund share	305,191	586,960	633,030	259,021
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	347	1,490	–	1,837
D Class distributing (M) share	164,267	96,299	50,732	209,834
D Class non-distributing share	56,670,999	17,762,511	39,340,450	35,093,060
D Class non-distributing share CHF hedged	2,432,349	386,074	2,437,833	380,590
D Class non-distributing share USD hedged	2,543,689	78,232	669,755	1,952,166
E Class distributing (Q) share	1,319,658	360,137	740,417	938,378
E Class non-distributing share	11,803,101	1,255,659	9,380,950	3,677,809
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	347	–	–	347
I Class non-distributing share	64,104,117	67,197,519	52,032,049	79,269,587
I Class non-distributing share CHF hedged	5,166,374	134,604	4,827,932	473,046
I Class non-distributing share USD hedged	498	1,155,871	–	1,156,369
X Class non-distributing share	3,792,945	3,973,366	2,811,523	4,954,788
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	125,441	95,002	62,370	158,073
A Class distributing (M) share	225,179	52,562	49,373	228,368
A Class non-distributing share	25,935,773	19,104,075	20,659,889	24,379,959
A Class non-distributing share CHF hedged	495	–	–	495
A Class non-distributing share GBP hedged	13,505	13,000	13,494	13,011
A Class non-distributing share SEK hedged	–	440	–	440
A Class non-distributing share USD hedged	500	–	–	500
C Class non-distributing share	1,051,051	232,210	439,891	843,370
D Class distributing (M) share	2,966	16,945	1,700	18,231
D Class non-distributing share	36,462,651	19,556,579	37,354,934	18,684,296
D Class non-distributing share CHF hedged	495	–	–	495
D Class non-distributing share GBP hedged	360	–	–	360
D Class non-distributing share USD hedged	500	–	–	500
E Class distributing (Q) share	1,667,401	340,259	488,389	1,519,271
E Class non-distributing share	14,603,465	2,560,167	14,183,248	3,980,384
I Class distributing (Q) share	–	3,739,740	1,297,980	2,440,760
I Class non-distributing share	14,541,690	42,772,639	10,550,907	46,763,382
I Class non-distributing share CHF hedged	495	–	–	495
I Class non-distributing share GBP hedged	360	–	–	360
X Class non-distributing share	14,539,439	4,320,935	7,114,801	11,745,573
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,146,690	234,373	1,051,509	1,329,554
C Class non-distributing share	298,775	144,852	223,578	130,049
D Class non-distributing share	25,223	26,368	13,329	38,262
E Class non-distributing share	403,315	249,803	380,138	271,980
X Class non-distributing share	456	501	1	956

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	4,555,598	1,133,340	1,310,809	4,378,110
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,440,047	560,351	1,021,174	979,224
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	1,055,924	73,054	369,501	759,477
A Class distributing (D) share	2,559,786	754,366	1,638,253	1,675,899
A Class distributing (M) share	312,510	388,538	240,020	461,028
A Class non-distributing share	209,215,303	156,032,122	122,017,329	242,230,096
A Class non-distributing share CHF hedged	4,292,226	1,226,940	2,709,828	2,810,338
A Class non-distributing share USD hedged	20,799,912	3,552,796	11,561,469	12,779,839
C Class non-distributing share	6,970,026	2,724,480	4,822,529	4,871,977
D Class distributing (A) UK reporting fund share	3,191,477	3,793,696	2,595,357	4,389,816
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	3,310,597	1,507,663	3,099,759	1,718,451
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	4,391,558	1,229,452	3,666,920	1,953,090
D Class distributing (M) UK reporting fund share	7,346,227	1,294,299	6,541,610	2,098,916
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	698,921	420,170	368,502	740,589
D Class non-distributing share	156,079,916	116,413,999	113,899,902	158,593,913
D Class non-distributing share CHF hedged	5,492,133	5,406,488	5,279,155	5,609,466
D Class non-distributing share USD hedged	709,760	3,257,864	710,318	3,257,306
E Class non-distributing share	50,377,227	12,592,190	27,661,562	35,307,855
I Class distributing (Q) share	–	292	–	292
I Class non-distributing share	90,761,270	105,884,990	74,223,167	123,422,993
I Class non-distributing share USD hedged	–	5,863,028	64,208	5,798,820
X Class non-distributing share	3,977,934	56,109,615	5,290,771	54,796,778
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	4,791,139	1,466,767	1,100,380	5,157,525
A Class distributing (A) UK reporting fund share	137,283	6,068	54,216	89,135
A Class non-distributing share	53,726,277	15,599,739	22,977,699	46,337,317
A Class non-distributing share CHF hedged	617,298	99,383	94,570	622,111
A Class non-distributing share GBP hedged	444,408	117,686	187,788	374,306
A Class non-distributing share SGD hedged	404	22,809	–	23,213
A Class non-distributing share USD hedged	9,266,360	2,828,321	4,936,528	7,160,153
C Class non-distributing share	704,523	744,927	362,910	1,086,540
D Class distributing (A) share	3,150,868	1,022,774	2,652,410	1,521,232
D Class distributing (A) UK reporting fund share	196,986	49,303	68,961	177,028
D Class non-distributing share	110,422	37,716	129,850	18,288
D Class non-distributing share USD hedged	969,491	1,484,633	1,118,412	1,335,712
D Class non-distributing UK reporting fund share	27,912,867	8,981,537	20,189,206	16,705,298
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,396,938	174,622	437,940	1,073,620
E Class non-distributing share	6,947,060	1,279,687	2,067,673	6,159,094
I Class distributing (A) share	445	113,643	23,438	90,650
I Class non-distributing share	21,872,427	17,121,379	21,545,109	17,448,697
X Class non-distributing share	1,742,472	1,440,419	477,517	2,705,374

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	25,954,527	4,872,989	6,176,072	24,651,443
A Class distributing (Q) (G) share	7,122,868	1,200,256	2,331,720	5,991,404
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	3,845,607	370,525	1,668,181	2,547,951
A Class distributing (R) share AUD hedged	13,599,429	1,022,018	4,624,563	9,966,883
A Class distributing (R) share CAD hedged	331,550	282,464	239,569	374,445
A Class distributing (R) share CNH hedged	43,471	18,894	29,694	32,671
A Class distributing (R) share NZD hedged	599,938	408,739	200,588	808,089
A Class distributing (S) share	9,402,354	4,674,541	2,410,081	11,666,814
A Class distributing (S) share GBP hedged	1,107,022	284,133	512,511	878,644
A Class distributing (S) share HKD hedged	1,025,062	541,840	655,978	910,924
A Class distributing (S) share SGD hedged	42,346,000	4,040,489	15,196,259	31,190,230
A Class distributing (S) share USD hedged	54,186,907	6,625,106	21,451,105	39,359,908
A Class non-distributing share	23,553,767	4,229,279	15,377,452	12,405,594
A Class non-distributing share USD hedged	11,841,533	1,154,696	5,401,547	7,594,682
D Class distributing (A) (G) share	1,993,044	1,647,614	561,984	3,058,614
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	2,798,729	2,544,402	1,492,870	3,850,260
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	6,585,603	3,915,022	7,010,227	3,490,398
D Class distributing (S) share USD hedged	119,139	209,119	3,794	324,464
D Class non-distributing share	21,249,927	7,420,362	19,176,660	9,493,629
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	3,809,979	376,779	3,629,699	556,059
E Class distributing (Q) (G) share	16,783,361	3,473,792	4,491,576	15,765,577
E Class non-distributing share	13,061,326	1,873,482	4,610,178	10,324,630
I Class distributing (A) (G) share	3,614,711	1,793,994	16,715	5,391,990
I Class non-distributing share	16,774,029	2,480,269	10,384,972	8,869,326
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,306,373	21,402	572,000	755,775
X Class non-distributing share	8,511	1,249,411	42,764	1,215,158
European Focus Fund				
A Class non-distributing share	29,588,242	2,069,220	17,344,070	14,313,392
A Class non-distributing share SGD hedged	392	–	–	392
A Class non-distributing share USD hedged	7,122,760	45,930	2,979,611	4,189,079
C Class non-distributing share	886,142	215,595	287,686	813,051
D Class non-distributing share	232,282	14,109	39,007	207,384
D Class non-distributing UK reporting fund share	22,955,853	3,785,136	20,390,102	6,340,887
E Class non-distributing share	14,811,924	2,570,412	4,955,196	12,427,140
I Class non-distributing share	15,760,216	12,482,938	17,091,338	11,151,816
X Class non-distributing share	8,060,159	479,563	8,538,717	5
European Fund				
A Class distributing (A) share	223,439	60,997	151,085	133,351
A Class distributing (A) UK reporting fund share	22,891	1,146	10,720	13,317
A Class non-distributing share	11,420,451	1,666,187	5,492,650	7,480,988
A Class non-distributing share AUD hedged	994,386	170,699	507,685	657,400
A Class non-distributing share CAD hedged	319,434	188,180	195,882	310,732
A Class non-distributing share CNH hedged	306	–	–	306
A Class non-distributing share GBP hedged	583,122	79,510	213,313	449,419
A Class non-distributing share HKD hedged	31,907,864	3,790,932	16,808,569	18,890,227
A Class non-distributing share NZD hedged	455,795	99,657	325,279	230,173
A Class non-distributing share SGD hedged	2,542,213	81,697	842,349	1,781,561
A Class non-distributing share USD hedged	56,797,616	3,498,195	23,297,827	36,997,984
C Class non-distributing share	456,324	64,076	138,054	382,346
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,161	4,584	759	10,966
D Class non-distributing share	215,794	140,297	184,936	171,155
D Class non-distributing share USD hedged	5,402,701	700,547	4,951,660	1,651,588
D Class non-distributing UK reporting fund share	7,937,822	920,420	4,469,287	4,388,955
E Class non-distributing share	1,477,974	61,979	413,066	1,126,886
I Class distributing (A) UK reporting fund share	27,227	4,573	27,216	4,584
I Class non-distributing share	2,017,446	1,809,319	2,076,114	1,750,651
I Class non-distributing share USD hedged	500	–	–	500
X Class non-distributing share	2,036,712	1,518,630	759,599	2,795,743

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,402,404	150,844	5,691	1,547,557
A Class non-distributing share CHF hedged	480	8,100	3,000	5,580
A Class non-distributing share SEK hedged	430	–	–	430
D Class distributing (A) share	460	65,512	–	65,972
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	325	–	–	325
D Class non-distributing share	10,034	–	–	10,034
E Class distributing (Q) share	59,957	214,457	42,099	232,415
E Class non-distributing share	68,308	296,297	62,429	302,176
X Class non-distributing share	2,730,000	–	–	2,730,000
European Special Situations Fund				
A Class non-distributing share	25,641,131	6,456,440	16,129,905	15,969,666
A Class non-distributing share AUD hedged	299,746	154,848	273,968	180,626
A Class non-distributing share CAD hedged	34,011	176,115	164,787	45,339
A Class non-distributing share CNH hedged	115	–	–	115
A Class non-distributing share GBP hedged	25,806	38,791	33,051	31,546
A Class non-distributing share USD hedged	16,821,727	3,312,316	13,448,492	6,685,551
C Class non-distributing share	506,381	72,375	272,053	306,703
D Class non-distributing share	7,899,958	1,835,664	5,376,384	4,359,138
D Class non-distributing share USD hedged	1,157,280	529,306	836,207	850,379
E Class non-distributing share	3,093,996	901,018	1,157,460	2,837,144
I Class non-distributing share	–	11,479,748	429,424	11,049,324
X Class non-distributing share	11,149	7,767,038	21,097	7,757,090
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	578,499	344,079	379,202	543,366
A Class distributing (A) UK reporting fund share	14,065	71	2,933	11,203
A Class non-distributing share	18,642,269	9,047,600	7,486,072	20,203,797
A Class non-distributing share AUD hedged	1,093,252	154,892	786,584	461,560
A Class non-distributing share CNH hedged	329	–	–	329
A Class non-distributing share HKD hedged	410,679	135,217	155,724	390,171
A Class non-distributing share USD hedged	22,669,917	5,766,883	13,413,867	15,242,933
C Class non-distributing share	471,862	204,851	220,456	456,257
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,903	13,890	542	15,251
D Class non-distributing share	5,757,958	3,261,165	2,939,381	6,079,742
D Class non-distributing share USD hedged	996,355	796,383	602,632	1,190,106
E Class non-distributing share	2,059,404	659,459	778,721	1,940,142
I Class non-distributing share	36,611,583	18,693,822	16,151,247	39,144,158
I Class non-distributing share USD hedged	2,366,215	1,151,529	1,226,977	2,290,767
X Class non-distributing share	2,486,544	4,819,351	4,076,733	3,229,162

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	154,253	17,954	61,041	111,166
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,547,957	719,983	414,422	1,853,518
A Class distributing (D) share	3,997,163	3,520,364	3,220,391	4,297,136
A Class distributing (M) share	431,641	95,054	89,099	437,596
A Class distributing (Q) share	10,670,533	1,941,096	4,343,264	8,268,365
A Class distributing (Q) share EUR hedged	704,419	176,490	247,107	633,802
A Class distributing (Q) share SGD hedged	143,515	147,896	72,031	219,380
A Class distributing (R) share AUD hedged	200,711	29,199	29,886	200,024
A Class distributing (R) share CNH hedged	309	–	–	309
A Class distributing (S) share	437,999	74,429	301,274	211,044
A Class distributing (S) share HKD hedged	94,843	36,336	6,056	125,123
A Class non-distributing share	61,699,390	17,879,139	41,887,717	57,688,811
A Class non-distributing share CHF hedged	3,803,323	1,611,994	567,444	3,847,863
A Class non-distributing share EUR hedged	17,346,421	22,429,760	9,592,482	30,182,699
A Class non-distributing share JPY hedged	996,491	3,702	499,239	500,954
A Class non-distributing share PLN hedged	20,869,800	37,168,126	40,246,571	17,791,375
A Class non-distributing share SEK hedged	1,044,519	271,963	274,070	1,042,412
A Class non-distributing share SGD hedged	2,148,050	1,445,980	520,056	3,073,974
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	45,854	201,620	19,564	227,910
C Class distributing (D) share	1,159,361	62,669	543,929	677,090
C Class distributing (Q) share	2,473,251	100,484	1,379,072	1,194,663
C Class non-distributing share	13,802,875	2,016,229	5,720,109	10,099,996
D Class distributing (A) share	1,559,492	97,333	1,562,125	94,690
D Class distributing (A) share CAD hedged	2,445	492,931	636	494,741
D Class distributing (A) share EUR hedged	759,115	1,161,083	80,400	1,839,798
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	332,620	1,456,634	42,927	1,746,327
D Class distributing (Q) share	22,226,925	5,560,653	7,809,351	20,368,127
D Class distributing (Q) share EUR hedged	441,781	709,382	190,952	959,211
D Class non-distributing share	59,990,176	28,842,193	25,919,723	61,912,646
D Class non-distributing share CHF hedged	7,396,712	1,614,775	1,490,026	7,521,461
D Class non-distributing share EUR hedged	46,469,454	47,461,131	34,816,733	59,113,852
D Class non-distributing share GBP hedged	1,706,373	2,555,123	860,039	3,401,457
D Class non-distributing share PLN hedged	1,240	26,000	27,203	37
D Class non-distributing share SGD hedged	31,728	17,990	12,091	37,627
E Class non-distributing share	35,209,164	8,039,882	15,501,443	27,747,603
E Class non-distributing share EUR hedged	53,663,098	25,918,127	20,784,514	58,796,711
I Class distributing (M) share CAD hedged	610	–	–	610
I Class distributing (Q) share	39,441,017	2,357,078	89,113	42,309,982
I Class distributing (Q) share EUR hedged	4,930,096	1,602,157	4,930,074	1,602,179
I Class non-distributing share	40,606,365	13,518,044	12,239,134	41,975,855
I Class non-distributing share CAD hedged	570	200,000	190,495	10,075
I Class non-distributing share CHF hedged	19,913	1,599,111	73,325	1,545,699
I Class non-distributing share EUR hedged	22,566,153	40,605,987	3,608,629	59,783,511
I Class non-distributing share GBP hedged	25,137,165	27,131,991	574,969	51,694,187
I Class non-distributing share JPY hedged	47,534,191	2,579,229	2,020,930	48,092,490
J Class distributing (M) share	2,081,667	251,009	859,300	1,473,376
X Class (Q) distributing share GBP hedged	17,941,597	11,967,954	2,901,411	27,007,730
X Class distributing (M) share	2,975,572	264,264	1,214,800	1,965,036
X Class distributing (M) share AUD hedged	2,252,725	73,479	528,997	1,797,207
X Class distributing (M) share EUR hedged	231,702	59,848	60,792	230,758
X Class non-distributing share	4,539,923	1,417,577	12,157	5,944,343
X Class non-distributing share AUD hedged	15,029,243	1,493,509	4,542,200	11,980,552
X Class non-distributing share CAD hedged	47,156,409	2,875,041	–	50,031,450
X Class non-distributing share CHF hedged	661,847	–	–	661,847
X Class non-distributing share EUR hedged	453,009	1,054,743	206,627	1,301,125
X Class non-distributing share GBP hedged	31,079,399	3,999,932	199,366	34,879,965
X Class non-distributing share SEK hedged	46,305,143	90,375,165	4,668,626	132,011,682

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Flexible Multi-Asset Fund				
A Class non-distributing share	1,568,479	103,115	616,131	1,055,463
A Class non-distributing share USD hedged	766,804	99,823	266,816	599,811
C Class non-distributing share	1,295,767	222,026	453,108	1,064,705
C Class non-distributing share USD hedged	319,182	33,699	107,273	245,608
D Class non-distributing share	11,465,423	1,695,249	3,538,109	9,622,563
D Class non-distributing share USD hedged	90,283	1,934	64,484	27,633
E Class non-distributing share	5,669,849	452,368	1,568,743	4,753,474
E Class non-distributing share USD hedged	909,641	111,248	422,233	597,656
X Class non-distributing share	7	–	7	–
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	14,004,459	4,424,497	2,475,722	15,953,233
A Class distributing (A) share EUR hedged	3,338,963	1,120,969	832,054	3,627,883
A Class non-distributing share	153,457,039	27,439,356	45,142,642	135,753,753
A Class non-distributing share AUD hedged	7,637,666	2,231,943	2,351,719	7,517,890
A Class non-distributing share CHF hedged	3,456,509	291,002	883,911	2,903,600
A Class non-distributing share CNH hedged	97,000	13,848	64,956	45,992
A Class non-distributing share EUR hedged	30,000,662	5,427,493	9,810,695	25,617,600
A Class non-distributing share GBP hedged	2,659,443	462,539	785,603	2,336,379
A Class non-distributing share HKD hedged	9,672,174	6,019,295	5,574,945	10,116,514
A Class non-distributing share PLN hedged	2,935,477	996,694	1,330,829	2,601,342
A Class non-distributing share SGD hedged	10,721,206	2,951,177	5,299,093	8,373,290
C Class non-distributing share	22,503,929	1,013,563	7,826,905	15,690,586
C Class non-distributing share EUR hedged	2,760,621	501,636	793,002	2,469,255
D Class distributing (A) share	573,299	999,992	1,444,184	129,099
D Class distributing (A) share EUR hedged	48,054	140,418	10,624	177,848
D Class non-distributing share	3,453,692	1,903,105	1,100,530	4,256,267
D Class non-distributing share AUD hedged	37,680	5,194	28,001	14,873
D Class non-distributing share CHF hedged	1,036,714	57,519	891,705	201,528
D Class non-distributing share EUR hedged	9,723,803	3,408,736	3,988,623	8,143,916
D Class non-distributing share GBP hedged	1,397,239	299,313	306,459	1,390,093
D Class non-distributing share PLN hedged	1,362	–	–	1,362
D Class non-distributing share SGD hedged	25,162	22,668	47,815	15
D Class non-distributing UK reporting fund share	13,155,486	4,198,973	4,759,641	12,594,820
E Class non-distributing share	21,076,999	5,132,895	5,314,226	20,897,168
E Class non-distributing share EUR hedged	15,090,139	2,715,299	3,898,213	13,907,225
E Class non-distributing share PLN hedged	251,077	240,909	15,621	476,364
I Class non-distributing share	30,043,568	2,192,573	15,607,689	16,628,452
I Class non-distributing share EUR hedged	5,047,311	2,829,534	117,364	7,759,481
I Class non-distributing share SGD hedged	14,015,769	–	3,599,684	10,416,085
J Class non-distributing share	667,636	9,461	190,476	486,621
X Class distributing (A) share	149,986,755	1,561,779	38,343,041	113,594,493
X Class non-distributing share	33,531,490	5,305,736	15,846,674	22,990,551
X Class non-distributing share AUD hedged	4,520,937	1,904,416	1,680,692	4,744,561
X Class non-distributing share EUR hedged	17,901,317	17,450,864	21,665,362	13,686,819
X Class non-distributing share JPY hedged	234,577	2,507,792	734,945	2,007,424

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	430,288	11,209	93,259	348,238
A Class distributing (M) share AUD hedged	299,560	27,539	185,870	141,249
A Class distributing (M) share CAD hedged	532,510	9,360	233,099	308,792
A Class distributing (M) share GBP hedged	339,004	441,925	274,318	506,611
A Class distributing (M) share NZD hedged	129,050	71,430	97,934	102,546
A Class distributing (Q) share	386,310	9,955	146,290	249,975
A Class distributing (R) share AUD hedged	5,176,531	2,795,468	3,429,465	4,541,534
A Class distributing (R) share CNH hedged	5,499,573	829,356	3,425,668	2,902,261
A Class distributing (R) share NZD hedged	295,726	369,007	477,697	187,036
A Class distributing (S) share	44,479,719	26,032,509	32,502,497	38,009,730
A Class distributing (S) share HKD hedged	3,502,310	1,345,879	3,302,315	1,545,874
A Class distributing (S) share SGD hedged	145,844	151,115	42,230	254,729
A Class non-distributing share	19,597,223	10,368,523	18,044,534	10,911,212
A Class non-distributing share EUR hedged	4,354,284	3,211,079	3,959,063	3,606,299
A Class non-distributing share SEK hedged	3,552	64,462	3,569	64,445
A Class non-distributing share SGD hedged	8,954	-	1,738	7,216
D Class non-distributing share	6,161,953	5,927,861	6,521,709	5,568,105
D Class non-distributing share EUR hedged	16,353,949	6,655,124	11,916,236	11,052,837
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,242,922	218,289	1,012,777	448,434
E Class non-distributing share	919,307	274,583	359,099	834,801
E Class non-distributing share EUR hedged	2,212,487	664,129	904,488	1,972,128
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	345	31,998,194	656,367	30,942,172
I Class non-distributing share	500	3,260,891	94,125	3,167,266
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	-	4,648,756	80,124	4,568,632
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	34,155,568	2,401,364	21,180,239	15,376,713
X Class distributing (R) share AUD hedged	2,843,697	1,028,254	-	3,871,951
X Class non-distributing share	8,410,852	1,474,523	4,186,963	5,699,412
X Class non-distributing share EUR hedged	42,242,966	2,171,000	3,398,278	41,015,617
Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	136,599	12,740	44,259	105,080
A Class non-distributing share	24,224,914	3,665,902	11,546,340	16,344,476
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	553,650	1,632,511	402,509	1,783,653
C Class non-distributing share	2,124,699	141,557	640,305	1,625,941
C Class non-distributing share EUR hedged	111,276	23,399	49,090	85,575
D Class distributing (A) share	1,097,533	12,548	285,467	825,014
D Class non-distributing share	7,303,810	261,909	3,113,144	4,452,574
D Class non-distributing share EUR hedged	78,291	37,157	59,822	56,626
E Class non-distributing share	3,286,421	832,662	939,425	3,179,658
E Class non-distributing share EUR hedged	234,961	90,445	77,133	248,273
X Class non-distributing share	3,924,653	-	-	3,924,653

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Enhanced Equity Yield Fund				
A Class distributing (O) (G) share	28,921,466	16,196,723	24,576,985	20,543,204
A Class distributing (O) (G) share EUR hedged	343,705	120,658	65,685	398,678
A Class distributing (R) share AUD hedged	8,669,189	9,857,231	8,409,836	9,336,584
A Class distributing (R) share CAD hedged	484,716	509,516	434,083	570,149
A Class distributing (R) share CNH hedged	6,799,562	1,880,457	2,999,221	5,680,198
A Class distributing (R) share NZD hedged	1,577,106	1,698,717	1,837,025	1,438,798
A Class distributing (S) share	28,399,290	46,209,548	24,576,816	50,032,022
A Class distributing (S) share HKD hedged	5,416,610	1,778,149	3,341,320	3,853,439
A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged	250,864	964,299	217,036	1,038,126
A Class non-distributing share	3,196,405	3,727,583	4,091,626	2,822,362
A Class non-distributing share EUR hedged	310,726	84,908	152,175	243,459
A Class non-distributing share SGD hedged	1,349	–	1,333	16
C Class distributing (O) (G) share	2,649,167	57,609	1,320,315	1,386,460
C Class non-distributing share	385,552	30,750	161,452	254,850
D Class distributing (O) (G) share	782,312	1,196,635	334,443	1,644,504
D Class non-distributing share EUR hedged	10,043	1,442	1,398	10,087
D Class non-distributing UK reporting fund share	249,444	13,011	120,331	141,124
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	10,692	144,957	4,534	151,105
E Class non-distributing share	657	506	–	1,163
E Class non-distributing share EUR hedged	64,641	27,566	54,148	38,079
I Class distributing (M) share	–	7,807,350	–	7,807,350
I Class distributing (O) share	4,974,424	2,239,239	484	7,213,179
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	693,045	2,678,931	338,999	3,032,899
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	–	21,144	12,187	8,957
A Class distributing (O) (G) share	21,018,366	1,671,667	6,238,390	16,451,643
A Class distributing (O) (G) share EUR hedged	3,166,920	1,093,155	2,176,547	2,083,528
A Class distributing (O) (G) share SGD hedged	3,588,014	95,379	1,451,444	2,231,949
A Class distributing (O) (G) UK reporting fund share	576,412	307,809	259,315	624,906
A Class distributing (R) share AUD hedged	6,494,762	1,526,727	4,168,325	3,853,154
A Class distributing (R) share CNH hedged	103,794	57,914	96,554	65,154
A Class distributing (R) share ZAR hedged	240,800	201,001	230,742	211,059
A Class distributing (S) share	10,837,645	4,999,888	7,466,296	8,371,237
A Class distributing (S) share CNH hedged	254,119	75,605	194,065	135,659
A Class distributing (S) share HKD hedged	139,273	373,575	372,599	139,249
A Class distributing (S) share SGD hedged	15,378,778	1,189,256	7,250,797	9,317,277
A Class non-distributing share	37,226,466	13,303,033	13,297,256	37,232,243
A Class non-distributing share CHF hedged	90,065	52,525	49,727	92,863
A Class non-distributing share EUR hedged	2,869,664	1,079,599	1,619,891	2,349,372
A Class non-distributing share PLN hedged	4,434,668	10,439,625	11,409,991	3,463,302
A Class non-distributing share SGD hedged	2,054,919	113,442	950,387	1,217,974
C Class distributing (O) (G) share	4,751,916	725,499	1,939,721	3,537,694
C Class non-distributing share	7,922,046	1,913,976	3,539,448	6,207,574
D Class distributing (A) (G) share	1,361,786	663,490	253,528	1,771,748
D Class distributing (O) (G) share	4,549,097	1,052,003	3,082,990	2,517,110
D Class distributing (O) (G) share EUR hedged	536,453	477,664	485,194	528,923
D Class distributing (O) (G) UK reporting fund share	1,261,506	722,065	723,438	1,260,533
D Class distributing (O) (G) UK reporting fund share GBP hedged	3,245,471	915,480	1,421,086	2,739,865
D Class non-distributing share	35,504,151	5,011,926	11,561,271	19,954,806
D Class non-distributing share CHF hedged	386,050	634,773	105,751	915,072
D Class non-distributing share EUR hedged	1,787,369	784,549	1,121,295	1,450,623
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	–	–	1,397
D Class non-distributing share SGD hedged	49,039	–	35,030	14,009
E Class distributing (O) (G) share	1,891,272	649,881	592,963	1,948,190
E Class distributing (O) (G) share EUR hedged	438,891	231,283	153,619	516,555
E Class non-distributing share	1,645,079	640,118	493,296	1,791,901
I Class non-distributing share	15	3,474,551	786,077	2,688,489
X Class distributing (O) (G) share	11,021,534	326,813	–	11,348,347
X Class non-distributing share	6,133,283	6,340,199	4,353,853	8,129,629

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	144,727	4,913	71,114	78,426
A Class distributing (D) share EUR hedged	90,523	44,015	48,744	85,794
A Class distributing (M) share	3,226,966	1,793,037	3,847,963	1,172,040
A Class distributing (M) share EUR hedged	342,308	69,140	225,090	186,358
A Class distributing (M) share GBP hedged	–	392	–	392
A Class distributing (M) share HKD hedged	–	390	–	390
A Class non-distributing share	11,256,722	6,891,481	10,006,099	8,142,104
A Class non-distributing share EUR hedged	3,110,739	1,462,257	2,371,136	2,201,860
C Class distributing (D) share	32,825	–	23,908	8,917
C Class distributing (D) share EUR hedged	6,275	–	–	6,275
C Class distributing (M) share	2,651	–	–	2,651
C Class non-distributing share	337,080	539,771	815,611	61,240
C Class non-distributing share EUR hedged	201,427	59,527	95,812	165,142
D Class distributing (M) share	90,489	20,527	54,905	56,111
D Class distributing (M) share EUR hedged	466,904	229,906	165,200	531,610
D Class non-distributing share	742,199	821,097	1,179,827	384,469
D Class non-distributing share EUR hedged	5,059,099	2,903,275	4,662,990	3,299,484
E Class non-distributing share	609,251	122,120	285,064	646,307
E Class non-distributing share EUR hedged	1,259,229	243,104	619,180	883,153
I Class non-distributing share	–	2,585,952	12,941	2,573,011
X Class non-distributing share EUR hedged	1,805,213	130,365	774,307	1,161,261
X Class non-distributing share SEK hedged	–	8,789,977	50,414	8,739,563
X Class non-distributing UK reporting fund share	–	10,015,934	493,505	9,522,429
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	2,757,869	496,729	667,252	2,586,365
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	425,304	36,299	29,889	432,713
A Class distributing (M) share	13,247,669	6,160,123	8,024,364	11,383,488
A Class distributing (M) share EUR hedged	3,055,299	1,145,336	1,151,411	3,049,224
A Class distributing (O) share	15,696	12,409	1,522	26,583
A Class distributing (R) share AUD hedged	14,495,434	5,611,954	6,678,571	13,228,817
A Class distributing (R) share ZAR hedged	2,043,839	2,954,391	1,882,029	3,116,190
A Class distributing (S) share	37,245,792	15,931,470	17,134,779	36,032,483
A Class distributing (S) share HKD hedged	6,486,619	2,092,690	1,549,194	7,030,114
A Class non-distributing share	18,186,057	13,051,850	10,282,669	20,955,238
A Class non-distributing share EUR hedged	10,216,188	5,101,601	5,579,838	9,737,951
A Class non-distributing share GBP hedged	1,267,808	82,953	164,836	1,185,926
A Class non-distributing share PLN hedged	3,609,277	7,397,529	3,619,097	7,607,709
A Class non-distributing share SEK hedged	4,367,776	2,338,967	1,746,322	4,960,421
C Class distributing (D) share	656,050	24,625	271,812	407,863
C Class distributing (D) share EUR hedged	95,348	–	66,778	28,570
C Class non-distributing share	467,741	113,156	296,766	284,131
C Class non-distributing share EUR hedged	1,475,648	455,402	352,486	1,578,564
D Class distributing (M) share	391,510	1,558,526	92,549	1,857,487
D Class distributing (M) share EUR hedged	668,757	285,000	650,000	303,757
D Class distributing (O) share GBP hedged	499,697	620,132	114,669	1,004,360
D Class non-distributing share	3,786,377	8,568,109	8,936,169	3,417,217
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	7,770,638	4,475,640	4,021,445	8,224,833
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,734,810	308,194	2,182,773	860,231
E Class distributing (O) share EUR hedged	11,037,709	8,668,465	3,082,002	16,624,172
E Class non-distributing share	2,548,557	1,315,291	1,043,960	2,819,888
E Class non-distributing share EUR hedged	4,991,953	2,646,093	1,605,123	6,022,923
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,913,298	417,716	635,519	1,695,495
I Class distributing (M) share	2,517,141	775,194	775,194	2,517,141
I Class non-distributing share	3,995,117	6,092,527	2,997,368	7,090,286
I Class non-distributing share CAD hedged	590	–	–	590
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,505	8,973,933	8,973,933	2,961,505
X Class distributing (R) share AUD hedged	680	–	–	680
X Class non-distributing share EUR hedged	4,397,029	563,695	3,727,230	1,233,493
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	51,421	–	16,514	34,907

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	291,659	211,390	273,862	229,187
A Class non-distributing share	1,762,457	1,675,501	1,589,091	2,048,907
A Class non-distributing share EUR hedged	743,379	906,360	1,223,884	425,855
C Class distributing (M) share	64,506	17,606	13,672	68,440
C Class non-distributing share	361,072	50,134	68,605	342,601
D Class distributing (M) share	10,277	169,410	84,580	95,107
D Class non-distributing share	3,063,855	3,966,593	5,849,642	1,180,806
D Class non-distributing share EUR hedged	2,861,759	3,716,996	2,117,649	4,491,106
E Class non-distributing share EUR hedged	1,609,810	2,286,860	766,868	3,130,802
X Class non-distributing share EUR hedged	4,010,590	3,392,250	85,293	7,317,547
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	500	508	-	1,008
D Class non-distributing share EUR hedged	-	447	-	447
E Class non-distributing share	450	-	-	450
E Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
X Class non-distributing share	497,500	-	-	497,500
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	263,189	101,229	11,878	352,540
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	495	7,751	2,847	5,399
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	2,244,569	3,259,988	443,335	5,061,222
A Class distributing (M) (G) share	24,075,884	45,324,099	1,526,639	67,873,343
A Class distributing (Q) (G) share	416,997	3,101,586	88,735	3,429,858
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	366,946	190,642	90,201	467,387
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	233,009	276,865	78,867	430,007
A Class distributing (R) share AUD hedged	26,599,100	8,491,444	11,737,477	23,353,067
A Class distributing (R) share CAD hedged	636,245	515,030	411,809	1,039,437
A Class distributing (R) share CNH hedged	323	29,710	362	29,671
A Class distributing (R) share GBP hedged	2,397,480	3,519,735	1,129,123	4,787,092
A Class distributing (R) share NZD hedged	2,365,320	1,996,813	1,699,307	2,562,826
A Class distributing (S) share	85,353,931	58,434,027	37,372,353	106,415,605
A Class distributing (S) share EUR hedged	2,807,049	8,134,477	1,031,242	9,910,283
A Class distributing (S) share HKD hedged	1,603,549	3,753,518	1,710,649	3,646,418
A Class distributing (S) share SGD hedged	112,715,238	23,943,972	41,288,943	95,370,267
A Class non-distributing share	29,901,626	103,627,063	58,424,977	74,103,712
A Class non-distributing share CHF hedged	10,495	43,840	10,480	43,855
A Class non-distributing share EUR hedged	10,530,425	8,364,564	13,846,307	5,048,683
C Class distributing (S) share	10,599,867	1,969,560	2,848,078	9,721,349
C Class non-distributing share	3,447,412	1,261,657	1,234,744	3,474,325
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	11,495	104,250	480	115,265
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	1,546,990	3,076,640	1,980,201	2,643,429
D Class distributing (S) share	7,307,439	11,399,347	3,072,762	15,634,024
D Class non-distributing share	9,309,227	14,869,968	8,766,132	15,414,063
D Class non-distributing share CHF hedged	23,995	23,600	5,080	42,515
D Class non-distributing share EUR hedged	15,560,530	10,324,768	21,669,360	4,235,948
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	26,781,299	84,993,969	6,561,941	105,213,346
E Class distributing (Y) share EUR hedged	723,565	17,383,272	216,372	17,890,465
E Class non-distributing share	15,478,729	25,496,197	17,317,121	23,659,805
E Class non-distributing share EUR hedged	2,127,667	8,663,974	821,514	9,970,127
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	6,148,923	11,737,267	791,330	17,094,860
I Class non-distributing share	-	19,616,528	-	19,616,528
I Class non-distributing share EUR hedged	-	38,814,633	2,122,234	36,692,399
X Class distributing (Q) (G) share	14,792,386	-	-	14,792,386
X Class distributing (R) share AUD hedged	1,546,407	232,909	-	1,779,315
X Class non-distributing share	19,604	920,937	60,445	879,096

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	511	5,303	3,857	1,957
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,477,769	25,539	142,671	1,360,637
A Class non-distributing share	4,960,953	667,650	862,252	4,766,351
A Class non-distributing share SGD hedged	138,262	35,092	25,991	147,363
C Class non-distributing share	212,493	16,935	76,024	153,404
D Class distributing (A) UK reporting fund share	29,801	1,463	6,558	24,706
D Class non-distributing share	353,636	120,965	99,336	225,265
E Class non-distributing share	439,009	97,881	131,155	394,735
Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	3,212,509	1,145,911	1,377,362	2,981,059
A Class non-distributing share AUD hedged	21,152	92,419	79,126	34,445
C Class non-distributing share	212,711	40,916	113,027	140,600
D Class non-distributing share	476,736	133,014	255,703	354,046
E Class non-distributing share	123,353	77,176	90,138	110,391
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	54,164	10,369	14,399	50,135
A Class non-distributing share	12,909,607	12,309,659	12,092,116	13,156,150
C Class non-distributing share	591,151	342,609	369,659	564,101
D Class distributing (A) UK reporting fund share	249,956	128,205	228,367	149,794
D Class non-distributing share	1,054,352	1,857,044	1,510,241	1,401,155
E Class non-distributing share	1,243,934	473,909	410,919	1,306,924
X Class non-distributing share	500	254,362	9,245	245,617
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	68,449	2,837	16,816	54,469
A Class non-distributing share	8,361,043	12,401,609	15,426,678	5,335,974
A Class non-distributing share EUR hedged	316,542	290,462	287,368	319,636
A Class non-distributing share USD hedged	886,576	2,743,883	3,047,013	583,546
C Class non-distributing share	648,651	188,045	389,436	647,260
D Class distributing (A) UK reporting fund share	21,585	9,783	16,563	14,805
D Class non-distributing share	2,953,963	2,439,604	2,090,928	3,301,639
D Class non-distributing share EUR hedged	3,076,865	3,787,015	2,280,232	4,585,648
E Class non-distributing share	843,332	2,780,493	2,882,026	744,799
E Class non-distributing share EUR hedged	2,754,369	281,495	762,541	2,313,223
I Class non-distributing share	–	507	–	507
X Class non-distributing share	872,629	40,300	122,443	790,486
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	841	–	84	757
A Class non-distributing share	3,034,696	1,925,642	2,496,730	2,467,608
A Class non-distributing share EUR hedged	221,094	1,244,063	1,337,352	127,805
A Class non-distributing share USD hedged	4,902,869	3,439,397	5,684,217	2,657,049
C Class non-distributing share	101,586	60,516	62,417	99,685
D Class distributing (A) UK reporting fund share	299	1,975	30	2,244
D Class non-distributing share	6,672,845	2,763,537	2,141,818	7,294,564
D Class non-distributing share EUR hedged	30,325	16,609	18,144	28,791
E Class non-distributing share	233,506	365,991	386,762	212,735
I Class non-distributing share	478	–	–	478
X Class distributing (A) UK reporting fund share	171,507	–	–	171,507
X Class non-distributing share	28,332	214,621	28,329	214,624

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	45,573	51,737	11,303	86,107
A Class distributing (A) UK reporting fund share	42,959	761	7,451	36,169
A Class non-distributing share	20,337,525	6,586,799	7,951,226	18,973,188
A Class non-distributing share AUD hedged	76,694	1,502,006	1,350,008	228,692
A Class non-distributing share CHF hedged	15,332	10,079	13,600	11,811
A Class non-distributing share HKD hedged	243,656	225,956	240,599	229,013
A Class non-distributing share PLN hedged	508,397	1,937,604	1,066,936	1,779,065
A Class non-distributing share SGD hedged	481,139	397,715	228,257	540,597
C Class non-distributing share	283,610	235,537	180,793	338,354
D Class distributing (A) share	997	9,000	9,000	1,027
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,312	2,057	2,906	8,463
D Class non-distributing share	2,053,968	1,620,064	1,937,219	1,736,813
D Class non-distributing share CHF hedged	40,481	–	564	39,917
D Class non-distributing share EUR hedged	2	63,754	46,515	17,241
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	–	–	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	–	–	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,149	2,424	2,133	1,439
E Class non-distributing share	838,724	379,523	493,597	724,650
J Class non-distributing share	325,999	49,552	107,276	268,275
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	–	–	64
X Class non-distributing share	214	7,064	239	7,039
Natural Resources Growth & Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	173,552	170,393	70,731	273,214
A Class distributing (M) (G) share	500	–	–	500
A Class distributing (Q) (G) share	319,787	129,247	47,154	401,880
A Class non-distributing share	1,009,761	4,845,624	1,049,967	4,804,418
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	399,569	221,044	221,708	398,905
E Class non-distributing share	1,101,117	968,301	618,292	1,451,126
New Energy Fund				
A Class distributing (A) share	418,176	2,609,596	397,554	2,630,218
A Class distributing (A) UK reporting fund share	399,514	63,576	77,381	385,709
A Class non-distributing share	96,225,252	17,337,496	24,025,995	89,536,753
C Class non-distributing share	1,553,678	646,520	493,174	1,707,024
D Class distributing (A) share	214,841	18,226	1,976	231,091
D Class distributing (A) UK reporting fund share	279,725	439,741	86,956	621,510
D Class non-distributing share	5,204,818	4,151,331	4,236,754	5,119,395
E Class non-distributing share	13,294,230	2,976,774	4,018,385	12,252,619
I Class non-distributing share	83,994	11,462,226	7,004	11,539,216
X Class non-distributing share	2,055,719	–	629,829	1,425,890
North American Equity Income Fund				
A Class distributing (Q) (G) share	533,405	143,580	252,838	424,147
A Class non-distributing share	1,964,746	410,761	1,037,821	1,337,686
C Class distributing (Q) (G) share	606,979	29,242	155,603	480,618
C Class non-distributing share	1,599,790	95,155	765,816	929,142
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	27,591	12,736	6,189	34,137
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	7,004	13,112	3,798	16,319
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,031,774	1,850,553	1,386,501	1,596,826
E Class distributing (Q) (G) share	61,939	59,256	21,739	99,457
E Class non-distributing share	40,101	51,277	40,534	50,844
E Class non-distributing share EUR hedged	12,214	12,615	4,847	19,982
X Class distributing (Q) (G) share	2,553,914	3,697,667	2,673,739	3,577,842

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Pacific Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,660,793	860,558	1,254,139	2,267,212
C Class non-distributing share	439,910	35,599	175,661	299,849
D Class non-distributing share	1,010,369	409,010	432,425	986,944
E Class non-distributing share	837,285	183,157	250,186	770,256
I Class non-distributing share	–	500	–	500
Renminbi Bond Fund				
A Class distributing (M) share	614,499	936	129,929	485,506
A Class non-distributing share	2,291,509	884,397	1,409,759	1,766,146
C Class distributing (M) share	47,690	550	47,680	560
C Class non-distributing share	39,169	–	30,159	9,010
D Class distributing (M) share	69,648	3,790	72,438	20,990
D Class non-distributing share	799,052	284,815	277,462	806,405
E Class non-distributing share	763,348	70,582	242,323	591,607
E Class non-distributing share EUR hedged	106,686	11,925	37,817	80,794
I Class distributing (M) share	–	1,702,009	–	1,702,009
I Class non-distributing share	–	8,513	–	8,513
X Class distributing (S) share USD hedged	500	–	–	500
Strategic Global Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	–	–	500
A Class non-distributing share EUR hedged	450	13,066	–	13,516
D Class non-distributing share	500	5,548	4,324	1,724
D Class non-distributing share EUR hedged	–	447	–	447
E Class non-distributing share	450	1,153	–	1,603
E Class non-distributing share EUR hedged	450	35,206	1,726	24,930
X Class non-distributing share	9,997,500	–	5,077,813	4,919,687
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund [1]				
A Class non-distributing share	1,269,221	19,244	166,453	1,122,012
D Class distributing (M) UK reporting fund share	3,201,318	2,514	669,698	2,534,134
D Class non-distributing UK reporting fund share	756,484	33,687	188,037	601,134
I Class non-distributing share	8,432,765	–	750,865	7,681,900
X Class non-distributing share	6,432,245	–	1,923,311	4,508,934
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	402,900	6,662	73,968	335,594
A Class non-distributing share	691,001	169,376	274,912	585,465
C Class non-distributing share	10,925	13,773	6,042	18,657
D Class distributing (A) UK reporting fund share	56,963	12,874	4,232	65,605
D Class non-distributing share	10,786	2,011	6,582	6,215
D Class non-distributing UK reporting fund share	11,877	1,349	1,136	11,890
D Class non-distributing UK reporting fund share	699,516	203,136	680,350	222,302
E Class non-distributing share	74,593	28,057	23,645	78,995
I Class non-distributing share	–	190,675	12,433	178,242
X Class non-distributing share	202,973	16,503	720	218,756

[1] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	27,244	13,696	9,072	31,868
A Class distributing (A) UK reporting fund share	20,796	2,659	6,318	17,137
A Class non-distributing share	9,768,615	4,993,658	8,374,826	6,307,447
A Class non-distributing share CNH hedged	328	–	–	328
A Class non-distributing share EUR hedged	867,441	665,596	466,188	1,066,849
A Class non-distributing share SGD hedged	67,412	213,259	185,236	95,435
C Class non-distributing share	639,910	331,937	556,674	414,073
C Class non-distributing share EUR hedged	15,416	3,279	8,034	10,660
D Class distributing (A) share	150,511	139,053	270,953	7,611
D Class distributing (A) UK reporting fund share	170,990	17,769	153,949	34,810
D Class non-distributing share	2,609,011	1,130,556	2,808,191	931,376
D Class non-distributing share EUR hedged	103,164	450,178	463,777	89,565
E Class non-distributing share	722,520	110,546	188,303	644,763
E Class non-distributing share EUR hedged	180,253	99,944	154,099	126,098
I Class non-distributing share	1,273,561	524,441	402,356	1,395,646
X Class non-distributing share	119,991	67,283	123,302	63,912
US Dollar Core Bond Fund				
A Class distributing (D) share	2,915,253	611,724	2,160,777	1,366,210
A Class distributing (M) share	915,086	616,139	694,569	836,655
A Class distributing (S) share GBP hedged	–	378	–	378
A Class distributing (S) share HKD hedged	–	390	–	390
A Class non-distributing share	4,765,679	3,477,349	4,796,487	3,446,540
C Class distributing (D) share	1,754,276	96,695	797,076	1,053,895
C Class non-distributing share	2,195,915	257,765	1,687,013	766,667
D Class distributing (M) share	3,018,537	676,114	1,334,585	2,560,066
D Class non-distributing share	2,968,681	2,770,040	947,607	4,791,114
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	328	20,973	318	20,983
E Class non-distributing share	290,707	29,032	81,628	238,111
I Class non-distributing share	4,919,901	1,930,412	517,681	6,332,632
I Class non-distributing share EUR hedged	–	1,950,799	147,199	1,803,600

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	76,912	133,652	53,779	156,785
A Class distributing (D) share	9,311,872	6,078,179	4,357,786	11,032,265
A Class distributing (M) share	27,357,076	26,297,457	25,905,405	27,749,128
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,533,485	987,512	1,159,364	1,461,633
A Class distributing (M) share CAD hedged	915,950	940,609	766,468	1,090,090
A Class distributing (M) share EUR hedged	234,969	255,857	142,210	348,615
A Class distributing (M) share GBP hedged	852,644	725,927	644,320	934,451
A Class distributing (M) share NZD hedged	259,584	1,140,401	1,000,967	399,018
A Class distributing (M) share SGD hedged	917,426	963,411	515,355	1,365,482
A Class distributing (R) share AUD hedged	18,075,615	8,039,299	8,714,042	17,400,872
A Class distributing (R) share ZAR hedged	775,112	2,656,900	1,531,927	1,900,085
A Class distributing (S) share	240,264,139	82,204,736	85,971,227	236,497,648
A Class distributing (S) share HKD hedged	11,041,531	12,012,944	8,753,724	14,300,751
A Class distributing (S) Share SGD hedged	409,157	1,046,121	266,469	1,187,809
A Class non-distributing share	22,241,925	45,991,565	53,006,692	15,216,798
A Class non-distributing share AUD hedged	341,232	464,839	349,700	456,370
A Class non-distributing share CHF hedged	20,771	89,017	7,417	102,371
A Class non-distributing share EUR hedged	654,397	99,714	609,800	144,311
A Class non-distributing share SGD hedged	45,952	80,977	19,279	107,650
C Class distributing (D) share	2,449,999	104,545	787,515	1,766,029
C Class non-distributing share	1,022,930	1,345,572	1,625,745	742,757
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	394,341	159,141	34,458	519,024
D Class distributing (M) share	9,113,512	1,566,821	7,183,636	3,496,697
D Class distributing (M) share SGD hedged	611	–	–	611
D Class non-distributing share AUD hedged	9,956	39,756	460	49,251
D Class non-distributing share CHF hedged	56,447	202,273	22,277	236,443
D Class non-distributing share EUR hedged	72,639	99,447	64,313	107,772
D Class non-distributing share SGD hedged	557	–	–	557
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,037,113	10,103,724	12,403,663	3,737,174
E Class non-distributing share	613,924	404,286	295,663	722,547
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	4,115,176	35,001	1,758,771	2,391,406
I Class distributing (M) share	8,400	7,391,719	6,661,223	738,896
I Class non-distributing share	82,332,231	8,119,187	42,927,457	47,523,961
I Class non-distributing share EUR hedged	29,749,254	12,170,384	20,180,496	21,739,142
X Class distributing (S) share	339,436	6,063,339	272,565	6,130,209
X Class non-distributing share	162	6,102	3,459	2,805
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,636,767	15,115,082	15,363,890	2,387,959
A Class non-distributing share GBP hedged	86,880	67,731	75,322	79,289
C Class non-distributing share	539,446	105,062	316,530	326,978
D Class non-distributing share GBP hedged	17	–	–	17
E Class non-distributing share	570,973	112,993	270,113	413,853
E Class non-distributing share GBP hedged	17,940	26,931	13,272	31,599
X Class non-distributing share	500	62,785	20,074	43,211
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,197,484	2,921,159	2,374,968	3,743,674
A Class distributing (M) share	3,683,468	1,739,468	3,596,528	1,826,408
A Class distributing (M) share SGD hedged	694	67,254	43,684	24,264
A Class non-distributing share	32,369,655	26,153,098	24,304,936	34,218,017
A Class non-distributing share EUR hedged	2,091,677	4,361,946	4,040,169	2,413,454
C Class distributing (D) share	915,717	55,196	561,095	409,818
C Class non-distributing share	2,293,432	1,000,503	2,040,917	1,253,018
D Class distributing (M) share	2,161,868	3,491,377	2,230,247	3,412,948
D Class non-distributing share	24,459,975	18,100,939	21,430,302	21,129,612
D Class non-distributing share EUR hedged	40,162	991,063	62,702	968,523
E Class non-distributing share	23,976,749	7,397,802	13,278,976	18,095,574
I Class non-distributing share	500	6,114,398	2,189,025	3,925,873
I Class non-distributing share EUR hedged	455	1,175,154	141,788	1,033,821
X Class non-distributing share	25,767,319	17,307,223	5,303,282	37,791,259

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	2,508	5,394	510	7,392
A Class distributing (A) share EUR hedged	787	2,861	–	3,648
A Class distributing (A) UK reporting fund share	409,418	8,315	62,109	354,624
A Class non-distributing share	11,894,569	3,467,653	4,068,278	11,293,964
A Class non-distributing share CNH hedged	328	–	–	328
A Class non-distributing share EUR hedged	2,123,457	1,334,134	1,102,033	2,355,558
C Class non-distributing share	1,207,919	186,641	451,342	942,218
C Class non-distributing share EUR hedged	43,625	5,940	20,124	29,441
D Class distributing (A) share	289	15	15	289
D Class distributing (A) UK reporting fund share	72,154	15,773	6,012	81,915
D Class non-distributing share	3,914,195	5,187,266	4,232,802	4,868,659
D Class non-distributing share EUR hedged	69,174	984,565	49,500	1,003,239
E Class non-distributing share	1,173,141	334,282	559,111	948,312
E Class non-distributing share EUR hedged	645,415	112,716	215,134	542,997
I Class non-distributing share	4,160,617	546,919	406,993	4,300,443
X Class non-distributing share	1,292,753	273,795	434,996	1,131,552
US Government Mortgage Fund				
A Class distributing (D) share	1,533,672	207,541	542,275	1,198,938
A Class distributing (M) share	3,124,755	7,247,823	3,310,670	7,061,908
A Class non-distributing share	3,823,133	10,883,694	12,096,418	2,610,409
C Class distributing (D) share	502,836	8,900	240,536	271,099
C Class non-distributing share	644,140	79,485	449,223	274,402
D Class distributing (M) share	776,269	224,161	389,285	611,144
D Class non-distributing share	647,646	1,652,207	1,132,290	1,167,763
E Class non-distributing share	639,995	99,915	515,469	223,431
I Class distributing (M) share	500	–	–	500
X Class distributing (M) share	500	–	–	500
X Class non-distributing share	3,309,359	1	1,169,453	2,139,816
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	60,544	13,660	37,797	36,407
A Class non-distributing share	556,354	98,001	278,557	375,848
A Class non-distributing share EUR hedged	770,074	18,367	18,438	770,003
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,636,911	2,301,099	2,787,766	4,350,144
C Class non-distributing share	1,129,196	140,848	524,119	744,926
D Class distributing (A) share	2,682,199	11,001	761,117	1,932,082
D Class non-distributing share	1,221,488	1,068,015	486,396	1,803,107
D Class non-distributing UK reporting fund share	11,404,238	6,354,221	6,955,637	10,802,822
E Class non-distributing share	703,429	82,954	161,190	625,192
I Class non-distributing share	–	500	–	500

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	1,673,053	554,701	1,015,784	1,211,970
A Class non-distributing share AUD hedged	73,841	1,175,936	376,149	873,628
C Class non-distributing share	70,284	47,691	61,800	56,175
D Class non-distributing share	110,871	30,329	62,451	78,749
E Class non-distributing share	118,206	255,419	266,502	107,123
World Agriculture Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	22,431	1,709	6,443	17,696
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	149,566	7,466	49,209	106,824
A Class non-distributing share	3,842,467	2,371,629	2,946,542	3,267,554
A Class non-distributing share EUR hedged	534,849	378,335	395,107	518,077
A Class non-distributing share HKD	900,539	31,736	414,233	518,041
A Class non-distributing share PLN hedged	152,665	1,009,938	655,092	507,511
A Class non-distributing share SGD hedged	364,171	54,736	109,478	249,428
C Class non-distributing share	547,149	38,144	197,609	387,684
D Class distributing (A) share EUR hedged	347	-	-	347
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	31,139	19,953	13,856	37,236
D Class non-distributing share	1,445,860	293,591	249,968	1,489,516
D Class non-distributing share EUR hedged	53,014	258,452	269,159	42,307
D Class non-distributing share SGD hedged	548	-	-	548
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	6,235	63,980	674	69,541
E Class non-distributing share	868,645	345,937	321,659	892,923
I Class non-distributing share	296,803	5,809	7,552	295,060
X Class distributing (A) share	610,044	14,883	194,705	430,222
World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	85,669	63,339	73,696	75,312
A Class distributing (M) share	629,254	211,015	579,090	261,179
A Class distributing (R) share CNH hedged	-	360	-	360
A Class distributing (S) share GBP hedged	-	379	-	379
A Class distributing (S) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class non-distributing share	4,209,973	1,191,822	2,811,816	2,589,979
A Class non-distributing share EUR hedged	170,367	40,129	53,104	157,391
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	156,741	194,571	140,172	251,140
C Class distributing (D) share	109,848	6,205	42,314	72,739
D Class distributing (M) share	96	-	-	96
D Class non-distributing share	1,079,675	334,509	769,231	644,953
D Class non-distributing share CHF hedged	614,495	997,055	61,310	1,550,230
D Class non-distributing share EUR hedged	130,099	69,227	112,671	86,655
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	18,395	29,130	309	47,216
E Class non-distributing share	350,137	74,565	137,964	226,738
I Class non-distributing share	-	3,864,017	2,095,268	1,768,749
X Class non-distributing share	4,034,974	998,334	1,078,155	3,955,153
X Class non-distributing share CHF hedged	8,074,093	-	-	8,074,093
X Class non-distributing share DKK hedged	5,500,566	-	-	5,500,566
X Class non-distributing share EUR hedged	1,044,667	173,372	137,158	1,080,901
X Class non-distributing share GBP hedged	14,758,339	2,063,310	-	16,831,649
X Class non-distributing share NOK hedged	31,741,827	-	-	31,741,827
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	843,567	334,525	338,619	839,473
A Class distributing (A) UK reporting fund share	315,715	81,429	78,335	318,809
A Class non-distributing share	83,514,010	80,189,456	64,699,928	99,003,538
A Class non-distributing share AUD hedged	2,279,604	7,430,893	6,078,866	3,631,631
A Class non-distributing share CHF hedged	496,495	150,234	240,715	406,014
A Class non-distributing share EUR hedged	10,367,755	11,901,365	7,191,864	15,077,256
A Class non-distributing share HKD hedged	1,206,683	3,190,803	1,544,893	2,852,593
A Class non-distributing share SGD hedged	15,260,539	11,624,679	9,961,523	16,923,694
C Class non-distributing share	1,627,054	385,113	571,116	1,441,051
C Class non-distributing share EUR hedged	423,236	286,262	71,366	638,132
D Class distributing (A) share	93,598	85,224	61,521	117,291
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,326,652	596,055	1,010,697	912,010
D Class non-distributing share	6,787,477	7,782,705	6,921,040	7,649,142
D Class non-distributing share CHF hedged	997,805	604,700	360,681	1,201,824
D Class non-distributing share EUR hedged	3,959,352	11,157,668	4,960,257	10,165,763
D Class non-distributing share SGD hedged	2,902	–	919	1,983
E Class non-distributing share	4,222,236	4,320,996	2,094,912	6,458,320
E Class non-distributing share EUR hedged	2,942,454	1,786,395	1,057,258	3,671,591
I Class non-distributing share	2,864,673	2,190,201	3,810,111	1,274,763
I Class non-distributing share EUR hedged	847	362,039	45,937	316,949
X Class non-distributing share	934,425	972,343	397,109	1,509,659
World Financials Fund				
A Class non-distributing UK reporting fund share	10,805,101	30,159,281	22,236,865	18,746,517
C Class non-distributing share	632,416	656,162	336,062	952,516
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,275,370	13,258,515	7,752,311	6,781,574
E Class non-distributing share	679,234	1,093,800	614,027	1,159,007
X Class non-distributing share	563	53,979	13,407	41,035
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	162,327	457,707	113,547	546,487
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,215,566	935,957	396,755	1,754,768
A Class non-distributing share	18,942,488	9,880,457	7,999,906	20,823,039
A Class non-distributing share AUD hedged	787,789	10,906,224	9,386,251	2,307,762
A Class non-distributing share CHF hedged	2,684,669	951,853	933,107	2,703,634
A Class non-distributing share EUR hedged	24,532,930	25,938,590	16,770,532	33,700,988
A Class non-distributing share HKD hedged	1,534,717	34,995,637	31,897,334	4,633,020
A Class non-distributing share PLN hedged	–	134,600	34,087	100,513
A Class non-distributing share SGD hedged	7,426,184	7,909,446	4,963,798	10,371,832
A Class non-distributing UK reporting fund share	92,661,773	99,202,901	96,329,643	95,534,931
C Class non-distributing share	1,597,046	1,030,368	794,376	1,833,038
C Class non-distributing share EUR hedged	1,156,961	1,644,236	799,294	2,001,903
D Class distributing (A) share	134,667	150,593	158,563	126,697
D Class non-distributing share	8,754,603	6,659,566	6,429,412	8,984,757
D Class non-distributing share CHF hedged	1,739,172	670,940	215,308	2,194,804
D Class non-distributing share EUR hedged	12,116,694	17,471,055	17,554,653	12,033,096
D Class non-distributing share SGD hedged	14,210	10,052	576	23,686
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	219,955	501,331	276,217	444,069
E Class non-distributing share	8,811,497	11,817,862	11,390,023	9,239,336
E Class non-distributing share EUR hedged	9,070,891	9,981,392	7,274,097	11,678,186
I Class non-distributing share	3,816,888	3,136,835	1,933,778	5,019,945
I Class non-distributing share EUR hedged	1,315,664	5,046,368	1,550,931	4,811,101
X Class non-distributing share	194,829	306,472	135,565	365,736

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year Ended 31 August 2017 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Healthscience Fund				
A Class non-distributing share	73,265,014	26,586,037	40,228,665	59,622,386
A Class non-distributing share AUD hedged	2,226,956	1,698,632	2,310,458	1,615,030
A Class non-distributing share CNH hedged	8,052	7,177	8,233	6,996
A Class non-distributing share HKD hedged	159,131	125,060	124,557	159,634
A Class non-distributing share SGD hedged	635,848	662,958	371,967	926,739
C Class non-distributing share	2,367,537	627,653	1,011,537	1,983,653
D Class non-distributing share	5,485,652	6,091,510	3,697,851	7,879,311
E Class non-distributing share	6,595,403	2,742,593	2,433,540	6,904,456
X Class non-distributing share	4,013,167	1,710,307	2,028,260	3,695,214
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	679,115	591,681	191,031	1,269,765
A Class distributing (A) UK reporting fund share	319,044	117,793	133,201	303,636
A Class non-distributing share	136,564,340	65,425,043	59,956,959	141,422,424
A Class non-distributing share AUD hedged	2,655,709	16,769,039	16,004,005	3,419,732
A Class non-distributing share CHF hedged	2,179,602	396,012	847,398	1,728,416
A Class non-distributing share EUR hedged	24,035,136	16,651,394	14,465,616	26,211,914
A Class non-distributing share HKD hedged	912,256	6,184,943	5,476,374	1,620,825
A Class non-distributing share PLN hedged	9,660,996	30,273,319	29,324,865	10,799,439
A Class non-distributing share SGD hedged	17,793,688	7,066,448	7,137,833	17,712,303
C Class non-distributing share	1,043,661	269,594	357,912	975,333
C Class non-distributing share EUR hedged	1,176,742	955,880	703,029	1,429,593
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,087,861	195,366	265,629	1,017,599
D Class non-distributing share	4,439,700	3,999,227	3,156,632	5,282,295
D Class non-distributing share CHF hedged	699,092	468,593	94,687	1,062,978
D Class non-distributing share EUR hedged	8,807,274	4,273,793	4,782,268	8,298,799
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	–	–	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	21,599	7,813	18,931	10,480
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	12,606	181,944	166,808	27,642
E Class non-distributing share	6,262,145	4,915,252	4,744,566	6,432,831
E Class non-distributing share EUR hedged	10,269,299	10,625,732	8,395,865	12,499,166
I Class non-distributing share	3,088,256	399,315	1,886,777	1,581,794
I Class non-distributing share EUR hedged	2,012	10,187,507	259,675	9,929,844
J Class non-distributing share	71,636	10,722	37,324	45,034
X Class non-distributing share	476,687	342,744	211,644	607,787
X Class non-distributing share EUR hedged	537	–	–	537
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) share CNH hedged	–	340	–	340
A Class distributing (S) share	–	187,921	110,663	77,259
A Class non-distributing share	13,604,171	1,905,629	1,171,072	14,338,728
D Class non-distributing share	192,699	1,924,330	887,309	1,229,721
E Class non-distributing share	5,014	314,651	16,492	303,173
X Class non-distributing share	5,529	48,401	21,478	32,452
X Class non-distributing share AUD hedged	1,293,294	–	222,099	1,071,196
World Technology Fund				
A Class non-distributing share	5,662,913	11,791,833	8,725,179	8,729,567
C Class non-distributing share	552,051	615,493	524,935	642,609
D Class non-distributing share	1,054,823	6,662,122	4,082,121	3,634,824
E Class non-distributing share	1,649,265	652,954	433,756	1,867,343

The notes on pages 589 to 600 form an integral part of these financial statements

Notes to the Financial Statements

1. Organisation
BlackRock Global Funds (the "Company") is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of Investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2017, the Company offered shares in 69 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are more fully described in the Company's Prospectus.

Significant events during the year ended 31 August 2017
The Swiss Small & MidCap Opportunities Fund continues to be closed to subscriptions from new and existing shareholders until further notice. Shareholders can redeem as usual.

Effective 6 October 2016, Alexander C. Hoctor-Duncan and Bruno Rovelli resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 17 October 2016, Barry O'Dwyer and Robert Hayes were appointed to the Board of Directors of the Company.

Securities Financing Transactions Regulation (Regulation (EU) 2015/2365) ("SFTR") came into force on 12 January 2016 and, amongst other requirements, introduces new disclosure requirements in the Funds' annual and half-yearly reports published after 13 January 2017 detailing the Funds' use of securities financing transactions and total return swaps ("TRS"). As a result, additional disclosures have been included in Appendix IV - Supplementary Information section.

Effective 29 June 2017, the Asian Local Bond Fund terminated.

Effective 31 May 2017, Nicholas C.D. Hall resigned as Chairman of the Board of Directors and effective 17 July 2017 Paul Freeman was appointed as Chairman. Geoffrey D. Radcliffe was fulfilling Chairman duties from 31 May 2017 to 16 July 2017.

Effective 13 July 2017, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 28 August 2017, the Fund's listing and trading on the Luxembourg Stock Exchange changed from being listed on the EU-regulated Bourse de Luxembourg (BdL) market to being listed on the exchange-regulated Euro MTF market.

Effective 31 August 2017, a second addendum to the Prospectus was issued.

2. Summary of Significant Accounting Policies
The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered;

- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;

- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;

Notes to the Financial Statements continued

- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes credit for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- bank interest, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- security lending income is accrued on a weekly basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

During the year, the Fixed Income Global Opportunities Fund and the World Real Estate Securities Fund have entered into Contracts for Difference ("CFDs"). CFDs allow investors to take synthetic long or synthetic short positions with a variable margin. Unlike shares, with CFDs the buyer is potentially liable for far more than the amount they paid on margin. This will result in the Fund holding cash received from shareholders on deposit with various institutions as described in the Prospectus. CFD positions entered into are subject to a daily financing charge, applied at a previously agreed rate above or below the applicable benchmark. The related interest income or expense is disclosed net of withholding tax in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The market value of the CFDs is determined by the last known traded price on the exchange on which the underlying securities or assets are traded or admitted for trading. For underlying securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. The change in market value, if any, is recorded as net change in unrealised appreciation/depreciation in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the CFDs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Gains and losses on sales of CFDs have been determined on cost basis using the First In First Out ("FIFO") method.

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in

Notes to the Financial Statements continued

return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

Although the Funds will generally enter into TBA purchase commitments with the intention of acquiring securities, the Funds may also dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2017 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2017.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The following Funds held cross umbrella investments as at 31 August 2017, the market value of which represents 0.07% of the combined net assets. These investments have not been eliminated for presentation purposes of the combined results.

Fund	Cross Umbrella Investment	Value USD
Asian Multi-Asset Growth Fund	BlackRock Global Funds - India Fund	2,771,269
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	38,735,000
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - Asian Tiger Bond Fund	634
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	58,939,180

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2017 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8436	0.7772	110.3650	0.9661	6.6037

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year.

Notes to the Financial Statements continued

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9112	0.7907	110.6008	0.9893	6.8182

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 3,063,354,507 represents the movement in exchange rates between 31 August 2016 and 31 August 2017. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2017:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
ARS	0.0447	0.0575	0.0485	6.3410	0.0555	0.3794
AUD	0.6148	0.7910	0.6673	87.2993	0.7642	5.2236
BRL	0.2476	0.3185	0.2687	35.1566	0.3078	2.1036
CAD	0.6188	0.7961	0.6716	87.8665	0.7692	5.2575
CHF	0.8045	1.0351	0.8732	114.2360	1.0000	6.8354
CLP	0.0012	0.0016	0.0013	0.1754	0.0015	0.0105
CNH	0.1177	0.1514	0.1277	16.7125	0.1463	1.0000
CNY	0.1178	0.1516	0.1279	16.7297	0.1464	1.0010
COP	0.0003	0.0003	0.0003	0.0374	0.0003	0.0022
CZK	0.0353	0.0454	0.0383	5.0140	0.0439	0.3000
DKK	0.1239	0.1594	0.1344	17.5873	0.1540	1.0523
EGP	0.0440	0.0566	0.0478	6.2494	0.0547	0.3739
EUR	0.9213	1.1854	1.0000	130.8284	1.1452	7.8282
GBP	1.0000	1.2867	1.0854	142.0011	1.2431	8.4967
GHS	0.1749	0.2251	0.1899	24.8430	0.2175	1.4865
HKD	0.0993	0.1278	0.1078	14.1046	0.1235	0.8440
HUF	0.0030	0.0039	0.0033	0.4278	0.0037	0.0256
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0083	0.0001	0.0005
ILS	0.2163	0.2783	0.2348	30.7122	0.2688	1.8377
INR	0.0122	0.0156	0.0132	1.7264	0.0151	0.1033
ISK	0.0074	0.0095	0.0080	1.0508	0.0092	0.0629
JPY	0.0070	0.0091	0.0076	1.0000	0.0088	0.0598
KES	0.0076	0.0097	0.0082	1.0736	0.0094	0.0642
KRW	0.0007	0.0009	0.0007	0.0979	0.0009	0.0059
LKR	0.0051	0.0065	0.0055	0.7224	0.0063	0.0432
MXN	0.0437	0.0562	0.0474	6.2061	0.0543	0.3713
MXV	0.2531	0.3257	0.2748	35.9466	0.3147	2.1509
MYR	0.1820	0.2342	0.1975	25.8438	0.2262	1.5464
NGN	0.0022	0.0028	0.0024	0.3079	0.0027	0.0184
NOK	0.0995	0.1280	0.1080	14.1312	0.1237	0.8455
NZD	0.5558	0.7152	0.6033	78.9312	0.6909	4.7229
PEN	0.2397	0.3085	0.2602	34.0424	0.2980	2.0369
PHP	0.0152	0.0195	0.0165	2.1568	0.0189	0.1291
PKR	0.0074	0.0095	0.0080	1.0491	0.0092	0.0628
PLN	0.2165	0.2786	0.2350	30.7471	0.2692	1.8398
RON	0.2006	0.2581	0.2177	28.4871	0.2494	1.7045
RUB	0.0133	0.0172	0.0145	1.8951	0.0166	0.1134
SEK	0.0973	0.1253	0.1057	13.8236	0.1210	0.8271
SGD	0.5718	0.7357	0.6206	81.1922	0.7107	4.8582
THB	0.0234	0.0301	0.0254	3.3237	0.0291	0.1989
TRY	0.2247	0.2892	0.2439	31.9132	0.2794	1.9095
TWD	0.0258	0.0331	0.0280	3.6570	0.0320	0.2188
USD	0.7772	1.0000	0.8436	110.3650	0.9661	6.6037
UYU	0.0271	0.0349	0.0294	3.8488	0.0337	0.2303
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0049	0.0000	0.0003
ZAR	0.0597	0.0768	0.0648	8.4806	0.0742	0.5074

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the Renminbi Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value ("NAV") per Share for a Fund in order to reduce the effect of "dilution" on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Fund's valuation due to dealing charges, taxes and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and existing Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds a threshold set by the Directors from time to time for that Fund (relating to the cost of market dealing for that Fund).

As at 31 August 2017, in accordance with the Prospectus Appendix B, 18.3, such a dilution adjustment was applied to the Japan Flexible Equity Fund, Japan Small & MidCap Opportunities Fund, US Growth Fund, World Mining Fund, World Real Estate Securities Fund and World Technology Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the

Notes to the Financial Statements continued

security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund and are also disclosed in Note 18.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the value of these securities to their fair value by applying a specific index adjustment.

As at 31 August 2017, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	21,385,405	0.51
Asian Growth Leaders Fund	USD	14,104,300	0.48
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	173,518	0.22
China Fund	USD	20,827,824	1.19
Continental European Flexible Fund	EUR	44,257,623	1.43
Emerging Markets Bond Fund	USD	1,055	0.00
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	158	0.00
Global Allocation Fund	USD	231,016,626	1.25
Global Corporate Bond Fund	USD	20,260	0.00
Global Dynamic Equity Fund	USD	16,096,644	2.56
Global High Yield Bond Fund	USD	6,292,137	0.27
Global Multi-Asset Income Fund	USD	-	0.00
Global Opportunities Fund	USD	1,686,792	0.57
Global SmallCap Fund	USD	560,079	0.16
Latin American Fund	USD	5,757,765	0.37
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	31,899	0.06
New Energy Fund	USD	560,803	0.05
Pacific Equity Fund	USD	2,141,963	1.31
US Dollar Core Bond Fund	USD	-	0.00
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	15,367,346	0.43
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	-	0.00
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	6,563,713	2.17
World Agriculture Fund	USD	389,139	0.39
World Energy Fund	USD	236,853	0.01
World Gold Fund	USD	37,938,432	0.75
World Healthscience Fund	USD	613,728	0.02
World Mining Fund	USD	3,786	0.00

3. The Subsidiary

The India Fund invests at least 70% of its total assets in equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in India exclusively through BlackRock India Equities (Mauritius) Limited (the "Subsidiary"), a wholly owned subsidiary of the Company, in accordance with its investment objectives and policies.

All assets and liabilities, income and expenses of the Subsidiary are consolidated in the Statement of Net Assets and Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Company. All investments held by the Subsidiary are disclosed in the Portfolio of Investments of the India Fund. The Subsidiary was incorporated on 1 September 2004 under the laws of Mauritius.

The Subsidiary invests in securities traded in the Indian market and until 31 March 2017, the Subsidiary obtained benefits under the double taxation treaty between Mauritius and India. The Subsidiary had to meet annually certain tests and conditions, including the establishment of Mauritius tax residence and related requirements. The Subsidiary had obtained a tax residence certification from the Mauritius Revenue Authority, and as it has no branch or permanent establishment in India, it was not subject to capital gains tax in India on the sale of securities until 31 March 2017. The Subsidiary is subject to Indian withholding tax on interest earned on Indian securities at the rate of 20.6% (31 August 2016: 20.6%).

On 10 May 2016, the Indian Tax Board announced a phased removal of the capital gains tax ("CGT") exemption existing under the India-Mauritius Tax Treaty. The change, effective from 1 April 2017, means that India gets taxation rights on capital gains arising from sales of shares of Indian resident companies acquired by a Mauritian entity on or after 1 April 2017. Shares acquired prior to 1 April 2017 are protected from taxing rights in India. However, the phased approach means that during the transition period from 1 April 2017 to 31 March 2019, the tax rate is limited to 50% of India's domestic tax rate subject to a limitation of benefits clause. Taxation in India at the full domestic tax rate will apply from financial year 2019-2020 onwards.

Notes to the Financial Statements continued

The Subsidiary is exempt from Indian tax on long term capital gains on the sale or transfer of listed equity shares chargeable to Securities Transaction Tax in India. At 31 August 2017, the Subsidiary had net surplus brought forward tax losses of USD 44.53 million which are available for a maximum period of 8 years. A deferred tax asset has not been recognised in respect of these losses because the Subsidiary is not expected to generate sufficient taxable capital gains in a future period in excess of the tax losses. The estimated value of this unrecognised deferred tax asset at 31 August 2017 was USD 6.68 million.

Further information on the Subsidiary can be found in the Prospectus and on page 4.

4. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

5. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares.

The Flexible Multi-Asset Fund also pays an additional management fee to Schroders in respect of its holding of the Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity position. This fee amounts to EUR 15,457 and is included within the management fees expense line in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. No additional management fees are incurred as a result of any of the investments in other BlackRock Funds.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Asian Multi-Asset Growth Fund, Emerging Europe Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Short Duration Bond Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Flexible Multi-Asset Fund, Global Allocation Fund, Global Corporate Bond Fund, Global Government Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund and the World Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2017 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.25%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 18.3 of Appendix B) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2017 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Administration Fees

The Company pays an administration fee to the Management Company.

The level of administration fee may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the administration fee currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class and paid monthly.

Notes to the Financial Statements continued

The Directors and the Management Company set the level of the administration fee at a rate which aims to ensure that the Total Expense Ratio ("TER") of each Fund remains competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The TER is calculated based on the total expenses per share class (excluding bank interest, custody transaction fees, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including administration fee subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The administration fee is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, and any legal costs relating to European Union withholding tax reclaims, plus any taxes thereon and any taxes at an investment or Company level.

Any legal costs relating to European Union withholding tax reclaims are no longer paid by the Company and will be allocated between the relevant Funds (plus any taxes thereon) on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its reclaims and the tax recovered has substantially outweighed the associated legal costs of filing such reclaims, any associated legal costs will no longer be paid out of the administration fee as was the case up until 20 July 2015.

The administration fee is also used to meet fees paid to PricewaterhouseCoopers for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 1,130,313 for the year ended 31 August 2017. Services related to investor reporting provided by PricewaterhouseCoopers relate to reporting required for investors resident in particular jurisdictions. There were no other fees paid to PricewaterhouseCoopers for services provided to the Company.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's TER remains competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the administration fee paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of administration fee that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors who are not employees of the BlackRock Group in return for their duties performed, received a fee of EUR 55,000 per annum, gross of taxation. The Chairman's fee is EUR 60,000 per annum, gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors' fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 9).

During the year the following active Funds were subject to an administration fee subsidy:

Asian Multi-Asset Growth Fund	Natural Resources Growth & Income Fund
European High Yield Bond Fund	North American Equity Income Fund
Flexible Multi-Asset Fund	World Real Estate Securities Fund
Global Long-Horizon Equity Fund	

The administration fees are disclosed net of subsidy in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Administration fees payable at 31 August 2017 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2017 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

9. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax

Notes to the Financial Statements continued

in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2017, USD 50,509,726 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2017, USD 3,439,313 was charged in relation to Belgium tax.

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

10. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an 'Investment Adviser'): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Ltd (BLKJap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BLKAus).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Multi-Asset Growth Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	BAMNA, BLKAus
Asian Tiger Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
Continental European Flexible Fund	BIMUK	–
Emerging Europe Fund	BIMUK	–
Emerging Markets Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Euro Bond Fund	BIMUK	–
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	–
Euro Reserve Fund	BIMUK	–
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	–
Euro-Markets Fund	BIMUK	–
European Equity Income Fund	BIMUK	–
European Focus Fund	BIMUK	–
European Fund	BIMUK	–
European High Yield Bond Fund	BIMUK	–
European Special Situations Fund	BIMUK	–
European Value Fund	BIMUK	–
Fixed Income Global Opportunities Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Flexible Multi-Asset Fund	BIMUK	–
Global Allocation Fund	BIMLLC	–
Global Corporate Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	–
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMUK	–
Global Equity Income Fund	BIMUK	–
Global Government Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Global High Yield Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	BLKAus
Global Long-Horizon Equity Fund	BIMUK	–
Global Multi-Asset Income Fund	BSL, BIMUK, BFM	BAMNA
Global Opportunities Fund	BIMUK, BIMLLC	–
Global SmallCap Fund	BIMLLC	–
India Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap
Latin American Fund	BIMLLC	–
Natural Resources Growth & Income Fund	BIMLLC, BIMUK	–

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
New Energy Fund	BIMUK	–
North American Equity Income Fund	BIMLLC	–
Pacific Equity Fund	BIMUK	BAMNA
Renminbi Bond Fund	BSL, BIMUK	BAMNA
Strategic Global Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	–
United Kingdom Fund	BIMUK	–
US Basic Value Fund	BIMLLC	–
US Dollar Core Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	–
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	–
US Dollar Reserve Fund	BFM	–
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	BLKAus
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	–
US Government Mortgage Fund	BFM	–
US Growth Fund	BIMLLC	–
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	–
World Agriculture Fund	BIMUK	–
World Bond Fund	BSL, BIMUK, BFM	BLKAus
World Energy Fund	BIMUK	–
World Financials Fund	BIMUK	–
World Gold Fund	BIMUK	–
World Healthscience Fund	BIMUK, BIMLLC	–
World Mining Fund	BIMUK	–
World Real Estate Securities Fund	BSL, BIMUK, BIMLLC	–
World Technology Fund	BIMUK, BIMLLC	–

11. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. PNC Financial Services Group Inc. is a substantial shareholder in BlackRock Inc. When arranging transactions in securities for the Company, companies in the PNC Group may have provided securities brokerage, foreign exchange, banking and other services, or may have acted as principal, on their usual terms and may have benefited therefrom. Any such transactions would have been entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms. Commissions have been paid to brokers and agents in accordance with the relevant market practice and the benefit of any bulk or other commission discounts or cash commissions rebates provided by brokers or agents have been passed on to the Company. The services of PNC Group companies could have been used by the Investment Advisers where it was considered appropriate to do so provided that their commissions and other terms of business are generally comparable with those available from unassociated brokers and agents in the markets concerned, and this is consistent with the policy of obtaining best net results. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Manager or by any other company with which the Investment Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding; no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class X Shares, which are not subject to any management fees.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year no Director purchased shares in any of the Funds.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

12. Use of Commissions

One or more of the Investment Advisers may and do enter into commission sharing arrangements or their equivalent, where they are permitted to do so by applicable law or regulation. Such arrangements will only be entered into where the Investment Advisers believe that the research or execution services obtained through these arrangements either enhance their investment decision-making capabilities or their execution of trades, thereby increasing the prospects for higher investment returns. The Investment Advisers will enter into such arrangements with key global brokers and the brokers agree to use the commission arising on the trades from the Investment Advisers in payment for the research and execution services they provide to the Investment Advisers or to pay for third party research provided to the Investment Advisers. All trades remain subject to the requirements of best execution and the arrangements are kept under review.

13. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments. See further details in the Fund's Portfolio of Investments.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an

Notes to the Financial Statements continued

equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures is calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

14. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2017 the value of these securities, evidenced by a "†" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 54,464,485.

For the Global Enhanced Equity Yield Fund, the collateral on written call options is pledged under a tri-party agreement between BlackRock Investment Management (UK) Limited, Merrill Lynch International and Bank of New York Mellon (International) Limited. As at 31 August 2017 the value of the collateral, evidenced by a "^" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 33,249,659.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2017 the value of these securities amounts to USD 6,215,423.

Fund	Holdings	Description	Value (USD)
Asian Multi-Asset Growth Fund	188,000	United States Treasury Note 2% 30/11/2022	183,540
Emerging Markets Bond Fund	746,000	United States Treasury Note 1.875% 31/10/2022	724,993
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	890,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2040	998,099
Euro Bond Fund	300,000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2017	367,247
Euro Corporate Bond Fund	1,153,000	Bundesobligation 9/4/2021 (Zero Coupon)	1,353,821
Euro Corporate Bond Fund	626,000	Bundesschatzanweisungen 15/9/2017 (Zero Coupon)	734,796
Fixed Income Global Opportunities Fund	1,141,000	United States Treasury Note 0.875% 15/4/2019	1,102,622
US Dollar Short Duration Bond Fund	59,000	United States Treasury Note 3.375% 15/11/2019	60,301
World Bond Fund	333,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	690,004

15. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. The derivatives are traded with the following counterparties: ANZ, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Citigroup, Commonwealth Bank of Australia, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nomura, RBS Plc, Santander, Societe Generale, Standard Chartered Bank, State Street, Toronto Dominion and UBS. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, CFDs, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties.

The table below provides the cash collateral and margin balances due from/(due to) the brokers in relation to the CFDs, swap contracts, OTC Options and future contracts held as at 31 August 2017.

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Margin Due from Broker	Futures Contracts Margin Due to Broker
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	–	–	462,552	(3,492)
Asian Tiger Bond Fund	USD	6,461,000	(360,000)	2,757,295	(31,785)
Continental European Flexible Fund	EUR	–	–	4,011,701	–
Emerging Markets Bond Fund	USD	–	(6,432,708)	8,450,088	(761,274)
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	–	(400,000)	82,000	(20,859)
Emerging Markets Fund	USD	–	–	855,000	(173,395)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	10,340,000	(2,880,000)	3,162,313	–
Euro Bond Fund	EUR	–	(310,000)	15,417,757	(765,716)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	–	(1,760,000)	4,954,718	(54,254)
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	–	(1,630,000)	57,372,374	(1,825,670)
European High Yield Bond Fund	EUR	–	–	36,880	(744)
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	43,509,633	(37,863,123)	116,944,691	(544,891)
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	–	(2,160,000)	2,859,146	(115,576)
Global Allocation Fund	USD	–	(99,049,983)	42,090,655	(3,798,316)
Global Corporate Bond Fund	USD	747,000	(650,000)	6,830,486	(712,217)
Global Dynamic Equity Fund	USD	100,000	(3,700,000)	2,365,430	(75,893)
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	–	–	50,867,438	(97,616)
Global Government Bond Fund	USD	–	(1,240,000)	6,248,778	(600,766)
Global High Yield Bond Fund	USD	10,000	(390,000)	214,518	(6,401)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	527,762	(170,000)	2,268,772	(4,965)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	–	–	59,668,393	(5,153,843)

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	CFD Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Margin Due from Broker	Futures Contracts Margin Due to Broker
Global SmallCap Fund	USD	–	–	159,212	(3,315)
India Fund	USD	–	–	8,992,281	–
Renminbi Bond Fund	CNH	–	–	533,473	–
Strategic Global Bond Fund	USD	–	(280,000)	590,031	(3,871)
US Dollar Core Bond Fund	USD	–	–	187,186	(75,613)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	–	(2,220,000)	199,801	(3,507)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	–	(3,563,000)	3,996,174	–
US Government Mortgage Fund	USD	140,000	(16,482)	257,800	–
World Bond Fund	USD	–	(1,700,000)	5,677,745	(954,417)
World Healthscience Fund	USD	1,100,000	–	–	–

16. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

17. Credit Facility

In April 2016, BGF entered into a credit facility with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, made a USD 925 million credit facility available to the Funds. This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility were borne out of the administration fee paid to the Management Company. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same. As at 31 August 2017 the Funds did not have any outstanding amounts from such credit facility. The credit facility was not used during the year from 1 September 2016 to 31 August 2017.

18. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2017. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Fund	CCY	Transaction Cost
ASEAN Leaders Fund	USD	378,388
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	1,953,473
Asian Dragon Fund	USD	8,518,005
Asian Growth Leaders Fund	USD	7,325,695
Asian Local Bond Fund [1]	USD	35,042
Asian Multi-Asset Growth Fund	USD	250,794
Asian Tiger Bond Fund	USD	37,346
China Fund	USD	4,041,353
Continental European Flexible Fund	EUR	4,973,662
Emerging Europe Fund	EUR	1,798,804
Emerging Markets Bond Fund	USD	45,922
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	3,985
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1,599,172
Emerging Markets Fund	USD	2,503,280
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	124,389
Euro Bond Fund	EUR	38,789
Euro Corporate Bond Fund	EUR	23,688

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
Euro Reserve Fund	EUR	5,966
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	24,199
Euro-Markets Fund	EUR	9,403,058
European Equity Income Fund	EUR	10,263,976
European Focus Fund	EUR	4,834,740
European Fund	EUR	8,841,169
European High Yield Bond Fund	EUR	6,340
European Special Situations Fund	EUR	3,818,223
European Value Fund	EUR	7,971,255
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	783,689
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	124,018
Global Allocation Fund	USD	8,764,762
Global Corporate Bond Fund	USD	46,400
Global Dynamic Equity Fund	USD	746,504
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	965,430
Global Equity Income Fund	USD	1,033,890
Global Government Bond Fund	USD	23,179
Global High Yield Bond Fund	USD	263,591
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	17,423
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	2,907
Global Multi-Asset Income Fund	USD	2,508,479
Global Opportunities Fund	USD	589,586
Global SmallCap Fund	USD	892,108
India Fund	USD	1,544,221
Japan Flexible Equity Fund	JPY	25,100,815
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	91,945,212
Latin American Fund	USD	2,517,600
Natural Resources Growth & Income Fund	USD	134,026
New Energy Fund	USD	519,368
North American Equity Income Fund	USD	124,498
Pacific Equity Fund	USD	397,755
Renminbi Bond Fund	CNH	46,744
Strategic Global Bond Fund	USD	63,588
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund [1]	CHF	419,086
United Kingdom Fund	GBP	516,966
US Basic Value Fund	USD	754,415
US Dollar Core Bond Fund	USD	105,697
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	522,342
US Dollar Reserve Fund	USD	7,964
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	17,737
US Flexible Equity Fund	USD	256,282
US Government Mortgage Fund	USD	59,020
US Growth Fund	USD	153,549
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	731,057
World Agriculture Fund	USD	230,669
World Bond Fund	USD	35,642
World Energy Fund	USD	1,132,806
World Financials Fund	USD	932,551
World Gold Fund	USD	3,887,552
World Healthscience Fund	USD	1,362,326
World Mining Fund	USD	4,732,542
World Real Estate Securities Fund	USD	542,171
World Technology Fund	USD	294,154

[1] Fund termination, see Note 1, for further details.
[2] Fund closed to subscriptions, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

19. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year no Fund received income under sub-underwriting agreements.

20. Subsequent Events

Effective 29 September 2017, Frank P. Le Feuvre resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 26 October 2017, the China A-Share Opportunities Fund, denominated in USD was launched.

Effective 31 October 2017, the China Flexible Equity Fund, denominated in USD was launched.

Effective 1 December 2017, the Asian High Yield Bond Fund, denominated in USD was launched.

Effective 8 December 2017, an updated Prospectus of the Company was issued. A letter was sent to shareholders informing them of the updates to the Prospectus.

Effective 8 December 2017, the Renminbi Bond Fund changed its name to the China Bond Fund and the US Dollar Core Bond Fund changed its name to the US Dollar Bond Fund.

Effective 8 December 2017, any costs relating to withholding tax reclaims outside of the EU (plus any taxes or interest thereon) will be paid by the Company and will be allocated between the relevant Funds on a fair and equitable basis.

Appendix I – Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated

The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
7 September 2016	US Dollar Core Bond Fund	A Class distributing (S) share GBP hedged
7 September 2016	World Bond Fund	A Class distributing (S) share GBP hedged
21 September 2016	Global Government Bond Fund	A Class distributing (M) share GBP hedged
21 September 2016	Global Government Bond Fund	A Class distributing (M) share HKD hedged
21 September 2016	US Dollar Core Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
21 September 2016	World Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
28 September 2016	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class distributing (Q) share – USD
28 September 2016	Japan Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share – JPY
28 September 2016	Pacific Equity Fund	I Class non-distributing share – USD
28 September 2016	United Kingdom Fund	C Class non-distributing share – EUR
28 September 2016	United Kingdom Fund	I Class non-distributing share – GBP
28 September 2016	US Growth Fund	I Class non-distributing share – USD
5 October 2016	Euro Short Duration Bond Fund	I Class non-distributing share USD hedged
5 October 2016	Global Long-Horizon Equity Fund	D Class non-distributing share – EUR
5 October 2016	Global Long-Horizon Equity Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
5 October 2016	Strategic Global Bond Fund	D Class non-distributing share – EUR
5 October 2016	Strategic Global Bond Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
12 October 2016	Euro Corporate Bond Fund	I Class distributing (Q) share – EUR
12 October 2016	Global Government Bond Fund	X Class non-distributing share SEK hedged
19 October 2016	Asian Dragon Fund	A Class non-distributing share PLN hedged
19 October 2016	Continental European Flexible Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share – EUR
19 October 2016	Continental European Flexible Fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
19 October 2016	Euro Bond Fund	A Class non-distributing share PLN hedged
19 October 2016	World Gold Fund	A Class non-distributing share PLN hedged
19 October 2016	World Real Estate Securities Fund	A Class distributing (R) share CNH hedged
19 October 2016	World Real Estate Securities Fund	A Class distributing (S) share – USD
26 October 2016	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
26 October 2016	World Bond Fund	I Class non-distributing share – USD
23 November 2016	Asia Pacific Equity Income Fund	I Class non-distributing share – USD
23 November 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (R) share AUD hedged
23 November 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (S) share SGD hedged
23 November 2016	Euro Short Duration Bond Fund	I Class distributing (Q) share – EUR
23 November 2016	European Special Situations Fund	I Class non-distributing share – EUR
23 November 2016	Global Multi-Asset Income Fund	I Class non-distributing share – USD
23 November 2016	Global Multi-Asset Income Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
30 November 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (R) share CNH hedged
7 December 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (S) share EUR hedged
7 December 2016	Global Equity Income Fund	A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
21 December 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (R) share NZD hedged
21 December 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (S) share CAD hedged
21 December 2016	Emerging Markets Equity Income Fund	A Class distributing (S) share GBP hedged
21 December 2016	World Bond Fund	A Class distributing (R) share CNH hedged
22 February 2017	Asian Tiger Bond Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
22 February 2017	Global Government Bond Fund	I Class non-distributing share – USD
28 February 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	X Class non-distributing share – AUD
1 March 2017	Emerging Markets Fund	I Class non-distributing share – EUR
1 March 2017	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I Class non-distributing share – EUR
1 March 2017	US Basic Value Fund	I Class non-distributing share – EUR
1 March 2017	US Dollar Core Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
1 March 2017	US Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share – EUR
8 March 2017	Renminbi Bond Fund	I Class non-distributing share – CNH
15 March 2017	Asian Growth Leaders Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share – EUR
5 April 2017	Renminbi Bond Fund	I Class non-distributing share – USD
10 May 2017	Global Government Bond Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share – USD
24 May 2017	Emerging Markets Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
7 June 2017	Global Corporate Bond Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
14 June 2017	Euro Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share SEK hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
21 June 2017	Global Enhanced Equity Yield Fund	I Class distributing (M) share – USD
28 June 2017	China Fund	I Class non-distributing share – SGD
26 July 2017	Renminbi Bond Fund	I Class distributing (M) share – USD
2 August 2017	Global Allocation Fund	I Class non-distributing share – EUR
2 August 2017	Global Equity Income Fund	A Class distributing (Q) (G) share – EUR
16 August 2017	Asian Dragon Fund	I Class non-distributing share AUD hedged

Share Classes In Issue

As at 31 August 2017, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (R) share AUD hedged
A Class distributing (R) share CAD hedged
A Class distributing (R) share CNH hedged
A Class distributing (R) share GBP hedged
A Class distributing (R) share NZD hedged
A Class distributing (R) share ZAR hedged
A Class distributing (S) share
A Class distributing (S) share CAD hedged
A Class distributing (S) share CNH hedged
A Class distributing (S) share EUR hedged
A Class distributing (S) share GBP hedged
A Class distributing (S) share HKD hedged
A Class distributing (S) share SGD hedged
A Class distributing (S) share USD hedged

A Class continued

A Class distributing (S) UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

C Class

C Class distributing (D) share
C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share SGD hedged
C Class non-distributing share USD hedged

D Class

D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued

D Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (S) share
D Class distributing (S) share USD hedged
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class

E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Y) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged

I Class*

I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged

I Class* continued

I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

J Class*

J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share

X Class*

X Class (Q) distributing share GBP hedged
X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (Q) (G) share
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (R) share AUD hedged
X Class distributing (S) share
X Class distributing (S) share USD hedged
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF Hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

* Available to institutional investors

（2）【損益計算書】

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「1　財務諸表　（1）貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

（3）【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

（4）【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

（5）【投資有価証券明細表等】

サブ・ファンドの投資有価証券明細表については、前記「1　財務諸表　（1）貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの投資有価証券明細表を参照されたい。

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（2018年12月末日現在）

		米ドル （IVおよびVを除く。）	千円 （IVおよびVを除く。）
I	資産総額	2,276,087,838	252,645,750
II	負債総額	27,041,520	3,001,609
III	純資産総額（I－II）	2,249,046,318	249,644,141
IV	発行済口数	A(A)†(GBP)	175,896口
		A(D)	8,886,767口
		A(M)	19,885,511口
		A(M)(AUD)	1,972,854口
		A(M)(CAD)	1,154,378口
		A(M)(EUR)	415,095口
		A(M)(GBP)	795,271口
		A(M)(NZD)	555,773口
		A(M)(SGD)	1,922,361口
		A(R)(AUD)	14,092,792口
		A(R)(CNH)	345口
		A(R)(ZAR)	1,591,375口
		A(S)	172,056,038口
		A(S)(HKD)	10,607,530口
		A(S)(SGD)	1,219,835口
		A*	9,523,330口
		A*(AUD)	434,530口
		A*(CHF)	128,865口
		A*(EUR)	108,425口
		A*(SGD)	62,436口
		C(D)	1,470,922口
		C*	536,990口
		D(A)†(GBP)	419,176口
		D(M)	3,860,257口
		D(M)(SGD)	611口
		D*(AUD)	49,251口
		D*(CHF)	162,671口
		D*(EUR)	95,229口

		D*(SGD)		557口
		D*†		1,936,425口
		E*		577,160口
		I(A)†(GBP)		866,666口
		I(M)		7,589,833口
		I*		19,593,728口
		I*(EUR)		7,893,904口
		X(S)		1,316,927口
		X*		1,574口
V	1口当たり純資産価格	A(A)†(GBP)	10.13英ポンド	1,423円
		A(D)	5.40米ドル	599円
		A(M)	5.45米ドル	605円
		A(M)(AUD)	10.69豪ドル	836円
		A(M)(CAD)	9.46カナダ・ドル	771円
		A(M)(EUR)	8.83ユーロ	1,121円
		A(M)(GBP)	9.19英ポンド	1,291円
		A(M)(NZD)	10.45ニュージーランド・ドル	778円
		A(M)(SGD)	9.17シンガポール・ドル	743円
		A(R)(AUD)	8.81豪ドル	689円
		A(R)(CNH)	98.40人民元	1,590円
		A(R)(ZAR)	84.84南アフリカ・ランド	650円
		A(S)	4.77米ドル	529円
		A(S)(HKD)	35.96香港ドル	510円
		A(S)(SGD)	8.90シンガポール・ドル	721円
		A*	31.16米ドル	3,459円
		A*(AUD)	15.76豪ドル	1,232円
		A*(CHF)	10.01スイス・フラン	1,127円
		A*(EUR)	194.31ユーロ	24,677円
		A*(SGD)	13.51シンガポール・ドル	1,094円
		C(D)	5.41米ドル	601円
		C*	24.45米ドル	2,714円
		D(A)†(GBP)	10.11英ポンド	1,420円
		D(M)	9.33米ドル	1,036円
		D(M)(SGD)	9.20シンガポール・ドル	745円
		D*(AUD)	16.41豪ドル	1,283円
		D*(CHF)	10.28スイス・フラン	1,157円

		D*(EUR)	204.39ユーロ	25,958円
		D*(SGD)	14.03シンガポール・ドル	1,136円
		D*†	32.77英ポンド	4,603円
		E*	28.69米ドル	3,185円
		I(A)†(GBP)	8.76英ポンド	1,230円
		I(M)	8.79米ドル	976円
		I*	13.27米ドル	1,473円
		I*(EUR)	10.50ユーロ	1,334円
		X(S)	10.09米ドル	1,120円
		X*	36.05米ドル	4,002円

（注）上記のA(A)†(GBP)、A(D)、A(M)、A(M)(AUD)、A(M)(CAD)、A(M)(EUR)、A(M)(GBP)、A(M)(NZD)、A(M)(SGD)、A(R)(AUD)、A(R)(CNH)、A(R)(ZAR)、A(S)、A(S)(HKD)、A(S)(SGD)、A*、A*(AUD)、A*(CHF)、A*(EUR)、A*(SGD)、C(D)、C*、D(A)†(GBP)、D(M)、D(M)(SGD)、D*(AUD)、D*(CHF)、D*(EUR)、D*(SGD)、D*†、E*、I(A)†(GBP)、I(M)、I*、I*(EUR)、X(S)およびX*は、それぞれクラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスA毎日分配型投資証券、クラスA毎月分配型投資証券、クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスA豪ドル・ヘッジ金利差分配型投資証券、クラスA人民元ヘッジ金利差分配型投資証券、クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差分配型投資証券、クラスA安定分配型投資証券、クラスA香港ドル・ヘッジ安定分配型投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定分配型投資証券、クラスA無分配投資証券、クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスC毎日分配型投資証券、クラスC無分配投資証券、クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスD毎月分配型投資証券、クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券、クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券、クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券、クラスD無分配英国報告型投資証券、クラスE無分配投資証券、クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券、クラスI毎月分配型投資証券、クラスI無分配投資証券、クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券、クラスX安定分配型投資証券およびクラスX無分配投資証券を表している。以下同じ。

第６【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済ファンド証券口数は、以下のとおりである。

クラスA無分配投資証券

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第48会計年度 （2008年９月１日～ 2009年８月31日）	32,455,607 (32,455,607)	12,224,068 (12,224,068)	21,746,627 (21,746,627)
第49会計年度 （2009年９月１日～ 2010年８月31日）	40,763,605 (40,763,605)	27,448,829 (27,448,829)	35,061,403 (35,061,403)
第50会計年度 （2010年９月１日～ 2011年８月31日）	53,422,830 (53,422,830)	45,318,091 (45,318,091)	43,166,142 (43,166,142)
第51会計年度 （2011年９月１日～ 2012年８月31日）	57,076,785 (53,238,426)	20,883,517 (20,883,517)	79,359,410 (75,521,051)
第52会計年度 （2012年９月１日～ 2013年８月31日）	41,538,139 (30,521,822)	51,269,990 (47,440,455)	69,627,559 (58,602,418)
第53会計年度 （2013年９月１日～ 2014年８月31日）	38,283,562 (38,111,228)	63,111,358 (51,913,883)	44,799,763 (44,799,763)
第54会計年度 （2014年９月１日～ 2015年８月31日）	35,211,111 (35,211,111)	41,647,047 (41,647,047)	38,363,827 (38,363,827)
第55会計年度 （2015年９月１日～ 2016年８月31日）	33,300,887 (33,300,887)	49,422,789 (49,422,789)	22,241,925 (22,241,925)
第56会計年度 （2016年９月１日～ 2017年８月31日）	45,981,565 (45,981,565)	53,006,692 (53,006,692)	15,216,798 (15,216,798)
第57会計年度 （2017年９月１日～ 2018年８月31日）	23,602,150 (23,602,150)	27,833,810 (27,833,810)	10,985,138 (10,985,138)

（注）（ ）内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。

第四部【特別情報】

第１【投資法人制度の概要】

定　　義

1915年法	商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年４月５日法（改正済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
ＳＩＦ法	専門投資信託に関する2007年２月13日法（改正済）
ＡＩＦＭＤ	オルタナティブ投資信託運用者（以下「ＡＩＦＭ」という。）に関する欧州議会および理事会の2011年６月８日付指令2011／61／ＥＵ
ＡＩＦＭ法	オルタナティブ投資信託運用者に関する2013年７月12日法
ＣＳＳＦ	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
ＥＣ	欧州共同体
ＥＥＣ	欧州経済共同体（現在はＥＣが継承）
ＥＵ	欧州連合（特に、ＥＣにより構成）
ＦＣＰ	契約型投資信託
ＫＩＩＤ	指令2009／65／ＥＣ（以下に定義される。）第78条および2010年法第159条に言及される主要投資家情報文書
加盟国	ＥＵ加盟国ならびに欧州経済地域を形成する契約の当事者であるＥＵ加盟国以外の国で、当該契約および関連の法律に定める制限内でＥＵ加盟国に相当するとみなされる国
パートⅠファンド	（特に指令2009／65／ＥＣをルクセンブルグ法において導入する）2010年法パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託。かかるファンドは、一般に「ＵＣＩＴＳ」と称する。
パートⅡファンド	2010年法パートⅡに基づく投資信託
ＳＩＣＡＦ	固定資本を有する投資法人
ＲＥＳＡ	ルクイ・エレクトロニーク・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン
ＳＩＣＡＶ	変動資本を有する投資法人
ＵＣＩ	投資信託
ＵＣＩ管理会社	2010年法第16章に基づき認可を受けた管理会社
ＵＣＩＴＳ	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
ＵＣＩＴＳ所在加盟国	指令2009／65／ＥＣ第５条に基づき契約型投資信託または投資法人が認可を受けた加盟国
ＵＣＩＴＳホスト加盟国	契約型投資信託または投資法人の受益証券が販売される、ＵＣＩＴＳ所在加盟国以外の加盟国
ＵＣＩＴＳ管理会社	2010年法第15章に基づき認可を受けた管理会社
ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および欧州理事会の指令2009／65／ＥＣを、保管受託機能、報酬に関する方針および制裁に関して改正する欧州議会および欧州理事会の2014年７月23日付指令2014／91／ＥＵ

Ⅰ．　ルクセンブルグの投資信託の形態

１．　投資信託に関する法令の歴史の概要

1988年４月１日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年８月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。
1983年８月25日法は、指令85／611／ＥＥＣ（以下「ＵＣＩＴＳ　Ⅰ指令」という。）の規定をルクセンブルグ法に導入する法律である投資信託に関する1988年３月30日法（改正済）に取って代えられた。
投資信託に関する2002年12月20日法（改正済）（以下「2002年法」という。）は、ＵＣＩＴＳ　Ⅰ指令を改正する指令2001／107／ＥＣおよび指令2001／108／ＥＣ（以下「ＵＣＩＴＳ　Ⅲ指令」という。）をルクセンブルグ法に導入した。
専門投資信託に関する2007年２月13日法（改正済）（以下「ＳＩＦ法」という。）は、2007年、機関投資信託に関する1991年法に取って代わった。これらの投資信託は、当該ビークルへの投資に付随するリスクを正確に評価できる情報を十分に提供された投資家に対して提供される。専門投資信託（以下「ＳＩＦ」という。）は、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってＵＣＩの一種として区分されている。ＳＩＦは、会社形態および投資規則の点でより高い柔軟性を提供する。ＳＩＦ法は、2012年３月26日付法律により改正された。適格投資家は、機関投資家およびプロの投資家のみならず、ＳＩＦ法第２条に記載される条件を満たした、情報に精通した個人投資家も含まれる。
2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年７月13日付指令である指令2009／65／ＥＣ（以下「指令2009／65／ＥＣ」という。）をルクセンブルグ法に導入した。

２．　2010年法の効力発生

- 既存のＵＣＩＴＳおよびＵＣＩＴＳ管理会社は、2011年７月１日に2010年法の適用対象となった。2012年７月１日以降、すべてのＵＣＩＴＳは、その簡易目論見書を新たな主要投資家情報文書（以下「ＫＩＩＤ」という。）に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。
- 2011年１月１日以降、これまで2002年パートⅡに従っていたＵＣＩは、2010年法パートⅡの適用対象となる。権限の委託に関する一定の規定は、2012年７月１日に効力が発生した。
- 2011年１月１日以降、既存のＵＣＩ管理会社は、2010年法の適用対象となった。権限の委託に関する一定の規定は、2012年７月１日に効力が発生した。
- 2010年法の財務に関するすべての規定は、2011年１月１日に効力が発生した。

３．　ＡＩＦＭ法の効力発生

- ＡＩＦＭ法は2013年７月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にＡＩＦＭＤを導入し、さらに、2010年法およびＳＩＦ法等を改正するものである。この点については後記「Ⅳ.ＡＩＦＭ法」を参照のこと。

４．　ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令の導入

- ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令は2016年３月18日に発効し、また、ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令を導入するルクセンブルグの2016年５月10日法は、2016年６月１日に発効した（ＵＣＩＴＳ Ｖ 法）。
- 2015年12月18日、保管受託銀行の責任に関してＵＣＩＴＳ Ｖ 指令を補完する委員会の委託規則（ＥＵ）2016／438（レベル２措置）が公布された。当該規則は、その後、2016年３月24日に欧州連合官報（ＯＪＥＵ）にて公表され、2016年10月13日より適用されている。
- （将来のＥＵのレベル２措置を見込んだ）ＣＳＳＦ通達14／587は現在、2016年10月13日に発効したＣＳＳＦ通達16／644に取って代えられた。レベル２措置が特に適用されるすべての規定（特に保管受託銀行との契約内容）は、新たな通達から除外された。当該通達は、ＵＣＩＴＳ Ｖ 法およびレベル２措置が特に適用されない特定の側面を明確にすることだけでなく、ＵＣＩＴＳ Ｖ 法およびレベル２措置の特定の側面を明確にすることを目的としている。
- 2016年２月１日、ＥＳＭＡはＵＣＩＴＳ指令の申請書に関する総合版の質問および回答（Ｑ＆Ａ）を公表し、かかるＱ＆Ａは、ＵＣＩＴＳファンドの書類作成におけるＵＣＩＴＳ Ｖ 指令の最新情報に関する３つの新しい質問を含んでいる（かかるＱ＆Ａの６頁および７頁）。2016年11月21日、ＥＳＭＡは、ＵＣＩＴＳ指令の適用に関する更新されたＱ＆Ａを発表した。Ｑ＆Ａには、主要投資家情報文書（ＫＩＩＤ）に追加される情報ならびに証券金融取引および転換（ＳＦＴＲ）の透明性に関するＥＵ規則2015／2365に基づく開示上の要請に関連する質問について特に記載している。

５．　ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令に基づくきわだった変更に関する高レベルの概観

- 第Ⅱ章に記載されるとおり、2010年法に服するルクセンブルグのＵＣＩＴＳおよびルクセンブルグのＵＣＩに適用される規定は、ＵＣＩＴＳ Ｖ 法の効力が発生したことにより変更された。以下に当該変更に関する高レベルの概観を表記する。

- 保管受託銀行の責任体制

  ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令は保管受託銀行として行為することのできる適格事業体に対する規制を強化する。国家の中央銀行、十分な資金および適切なインフラを有する金融機関および規制された企業のみがＵＣＩＴＳの保管受託銀行としての適格性を有し、すべてのＵＣＩＴＳ資産の保管を維持する。
  ＵＣＩＴＳの資産は保管受託銀行が支払不能となった場合、加盟国の支払不能に関する法律に規定されるとおり、明確な分別管理規則および防御規定により保護される。
  保管受託銀行の責任は強化されている。保管受託銀行は、保管されているいかなるＵＣＩＴＳの資産の損失に対しても責任を負う。ＵＣＩＴＳの投資家は常に、保管受託銀行に対して直接、救済を求める権利を有し、管理会社がかかる任務を遂行する能力に依拠することはない。

すべての保管受託契約は、ＵＣＩＴＳ Ｖ 委託規則（2016／438）において概説される６か月の移行期間中（すなわち、2016年10月13日より前）に更新されなければならなかった。
2018年２月６日に可決されたオムニバス法に従い、ＵＣＩＴＳ Ｖの保管受託銀行制度は、ルクセンブルグの領域内の小口投資家に販売される、ルクセンブルグにおいて認可または登録されたＡＩＦＭによって運用されるパートⅡファンドにのみ適用されることとなった。

- **報酬**

ＵＣＩＴＳの管理会社に対する報酬方針は、報酬慣行が、過度なリスク負担を推奨しないようにし、その代わりに健全かつ有効なリスク管理を推進するために導入されている。報酬慣行の透明性は強化される。かかる報酬方針は、ＡＩＦMD法の報酬方針に沿ったものである。
かかる報酬方針に関する情報は、2016年３月18日に、会社のウェブサイトにおいて提供されなければならなかった。2016年３月18日までにＵＣＩＴＳ目論見書をかかる情報により更新する必要はなかった。しかしながら、2016年３月18日より後にその他の目的のために目論見書を修正する最初の機会には、かかる情報を目論見書に含める必要がある。ＫＩＩＤは、2016年３月18日より後の可能となった最初の機会または次回の年次更新時に、報酬情報が含まれるよう更新されなければならない。
さらに、ＵＣＩＴＳ Ｖ 法の第33条第２項に従って、上記の報酬に関する情報についても年次報告書に含まれるものとする。

- **統一された制裁制度**

ＵＣＩＴＳ Ｖ 指令は、有効かつ統一された制裁を確保するため、既存の制度を強化する。協力関係が強化された統一システムは、ＵＣＩＴＳの規則違反をより有効に発見できるようにする。

Ⅱ．　2010年法に従うルクセンブルグのＵＣＩＴＳおよびＵＣＩ（2016年５月10日法により改正済）

１．　2010年法に従うルクセンブルグのＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの概要

1.1.　一般規定とその範囲

1.1.1.　2010年法は、５つのパートから構成されている。

パートⅠ　　ＵＣＩＴＳ（以下「パートⅠ」という。）
パートⅡ　　その他のＵＣＩ（以下「パートⅡ」という。）
パートⅢ　　外国のＵＣＩ
パートⅣ　　管理会社
パートⅤ　　ＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩに適用される一般規定

2010年法は、パートⅠが適用されるＵＣＩＴＳとパートⅡが適用されるＵＣＩを区分して取り扱っている。

1.1.2.　ＥＵのいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パートⅠに基づきＵＣＩＴＳとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他のＥＵ加盟国において、指令2009／65／ＥＣが当該国において立法化されている限度において、その投資口または受益証券を自由に販売することができる。

1.1.3.　2010年法第２条第２項は、第３条に従い、ＵＣＩＴＳを、以下のように定義している。

－　公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第１項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資スキーム、ならびに
－　その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資スキームの資産から直接または間接に買い戻される投資スキーム（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのＵＣＩＴＳの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

1.1.4.　2010年法第３条は、同法第２条のＵＣＩＴＳの定義に該当するものの、パートⅠファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

－　クローズド・エンド型のＵＣＩＴＳ
－　ＥＵまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するＵＣＩＴＳ
－　約款または設立文書に基づき、ＥＵ加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるＵＣＩＴＳ
－　2010年法第５章に規定する規則によりその投資方針および借入方針に鑑みて不適切であるとＣＳＳＦが判断する種類のＵＣＩＴＳ

1.1.5.　法的形態

2010年法パートⅠまたはパートⅡに従う投資信託の主な法的形態は以下のとおりである。

１）契約型投資信託（fonds commun de placement（ＦＣＰ）,contractual common fund）
２）投資法人（investment companies）
　－　変動資本を有する投資法人（以下「ＳＩＣＡＶ」という。）
　－　固定資本を有する投資法人（以下「ＳＩＣＡＦ」という。）

契約型投資信託および会社型投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有の原則および一般契約法に関する一部の民法の規定に従って設定されている。

1.2.　契約型投資信託および会社型投資信託の主要な特性の概要

1.2.1. 契約型投資信託（ＦＣＰ）

契約型の投資信託は、ＦＣＰそれ自体、その管理会社（以下「管理会社」という。）およびその保管受託銀行（以下「保管受託銀行」という。）の三要素から成り立っている。

ＦＣＰの概要

ＦＣＰは法人格を持たず、投資家の集団投資からなる、譲渡性のある証券およびその他の資産の分割できない集合体である。かかる投資家はその投資によって平等に利益および財産の分配に参加する権利を有する。ＦＣＰは会社として設立されていないため、個々の投資家は、定義上は投資主ではなく、「受益者」と称されるのが通常である。当該投資家の権利は、投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法および2010年法に従っている。

投資家は、ＦＣＰに投資することにより、管理会社との間に確立されるＦＣＰに関連する契約上の関係を結ぶ。かかる契約上の関係は、ＦＣＰの約款（以下を参照のこと。）に基づく。ＦＣＰへの投資後、投資家は、かかる投資を行ったことにより、ＦＣＰの受益証券（以下「受益証券」という。）に対する権利を有する。

ＦＣＰの受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定されることが求められる。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益者の要請に基づき、パートＩファンドの受益証券は、ＦＣＰによりいつでも買い戻されることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第２項および第３項に基づくものである。

パートⅡファンドについて、ＣＳＳＦ規則は、2010年法第91条に従い、ＦＣＰの受益証券の発行価格および買戻価格の決定の最低頻度を決定することができる。ＩＭＬ通達91／75は、パートⅡファンドがその受益証券（または投資口）の発行価格および買戻価格を十分に短い固定された間隔で（原則として月に一度以上）決定しなければならない旨を定める。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

ＦＣＰの分配方針は約款の定めに従う。

パートＩファンドに関する2010年法第９条、第11条および第23条ならびにパートⅡファンドに関する2010年法第91条は、ＣＳＳＦ規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本書の日付現在、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

－ ＦＣＰの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はＦＣＰとしての認可が得られてから６か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、ＣＳＳＦ規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。

－ 管理会社は、ＦＣＰの運用管理業務を約款に従って執行する。

－ 発行価格および買戻価格は、パートＩファンドの場合、少なくとも１か月に２度は計算され、その他のすべてのＦＣＰについては少なくとも１か月に１度は計算されなければならない。

－ 約款には以下の事項が記載される。

（ａ）ＦＣＰの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称

（ｂ）提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準

（ｃ）分配方針

（ｄ）管理会社がＦＣＰから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
（ｅ）公告に関する規定
（ｆ）ＦＣＰの会計の決算日
（ｇ）法令に基づく場合以外のＦＣＰの解散事由
（ｈ）約款変更手続
（ｉ）受益証券発行手続
（ｊ）受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

－　ＦＣＰは、ルクセンブルグの商業および会社登録機関（以下「ＲＣＳ」という。）において登録されなければならない＊。

（＊）会社および組織に関する法律上の公表に係る制度を改革する2016年５月27日法を参照のこと。

（注）緊急を要する場合、すなわち、純資産価格の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が受益者の全体の利益となる場合、ＣＳＳＦはこれらの停止を命ずることができる。

1.2.1.1.　保管受託銀行

ＣＳＳＦにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がＦＣＰの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、ＦＣＰの資産の日々の運用に関するすべての業務を行う。保管受託銀行の任命は、保管受託銀行に対し保管機能、監督機能およびキャッシュ・フローの監視機能を委託する旨の書面による契約によって証明されなければならない。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

－　ＦＣＰのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、払戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
－　受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること（パートⅠファンドのみ）。
－　法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
－　ＦＣＰの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
－　ＦＣＰの収益が約款に従って使用されるようにすること。
－　投資家の利益のために、独立して、かつ単独で行為すること。

保管受託銀行は、ファンドのキャッシュ・フローの適切な監視について責任を負い、とりわけ、ＵＣＩＴＳによって申込みおよび金銭が適切に受領されていることを確保し、現金が管理会社およびＵＣＩＴＳの名義で開設された個別の勘定に正確に帳簿記入されていることを確保する。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パートⅠファンドの保管受託銀行は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の取締役は、十分良好な評価および該当するＦＣＰに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびその後任者に関する情報はＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。「取締役」とは、法律または設立文書に基づき、保管受託銀行を代表するか、または保管受託銀行の活動の遂行を実質的に決定する者をいう。

管理会社所在加盟国が、2010年法パートⅠに従いＦＣＰの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

契約型投資信託の資産は、以下のとおり、保管受託銀行の保管に付されるものとする。

ａ）保管されうる金融商品について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

（ｉ）保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品および保管受託銀行に物理的に交付されうるすべての金融商品を保管すること。

（ii）保管受託銀行の帳簿において開設された金融商品の勘定に登録しうるすべての金融商品が、通達2006／73／ＥＣ第16条に記載の原則に従って、保管受託銀行の帳簿に契約型投資信託を代理して行為する管理会社の名義で開設された分別勘定内に登録され、随時適用法に従って契約型投資信託に帰属すると明確に特定されることを確保すること。

ｂ）その他の資産について保管受託銀行は、以下を行うものとする。

（ｉ）契約型投資信託を代理して行為する管理会社によって提供された情報もしくは文書または（利用可能となる場合には）外部の証拠に基づき契約型投資信託が所有権を有しているか評価することにより、かかる資産に対する契約型投資信託の所有権を確認すること。

（ii）契約型投資信託が所有権を有することが確認された資産について、記録を保管し、当該記録を更新すること。

保管受託銀行は、管理会社に対し、契約型投資信託のすべての資産の包括的な目録を定期的に提供するものとする。

保管受託銀行が保管する契約型投資信託の資産は、保管受託銀行または保管権限が委託されたいかなる第三者によっても、自身の勘定のために再利用されてはならない。ただし、以下の場合を除く。

ａ）資産の再利用が契約型投資信託の勘定のために実行される場合。

ｂ）契約型投資信託を代理してなされた管理会社の指示を保管受託銀行が遂行する場合。

ｃ）再利用が契約型投資信託および受益者の利益のためである場合。

ｄ）取引が所有権譲渡契約に基づき契約型投資信託によって受領された高品質かつ流動性のある担保によってカバーされる場合。

担保の市場価値は、あらゆる時点において、再利用資産の市場価値とプレミアムの合計額またはそれ以上であるものとする。

保管受託銀行および／またはルクセンブルグに所在する第三者で契約型投資信託の資産の保管を委託された者が支払不能となった場合、保管されている契約型投資信託の資産は、かかる保管受託銀行および／またはかかる第三者の債権者間での分配またはかかる債権者の利益のための換金を目的に利用することはできない。

保管受託銀行は、以下の場合にのみ職務を第三者に委託することができる。

ａ）2010年法に定められた要件を回避する意図での任務委託ではない場合。

ｂ）保管受託銀行が当該委託に客観的な理由があると証明できる場合。

ｃ）保管受託銀行が、その任務の一部を委託することを予定している第三者を選定および任命するにあたって、すべての正当な技量、配慮および注意を行使し、かつ、その任務の一部を委託した第三者および当該第三者に委託された事項に関連する当該第三者の手配状況の定期的な精査および継続的な監視においても、引き続きすべての正当な技量、配慮および注意を行使する場合。

上記にかかわらず、第三国の法律上、特定の金融商品が現地の法主体によって保管されることが義務付けられている場合で、その点において定められた委託要件を充足する現地の法主体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を充足する現地の法主体が存在しない期間に限り、かつ、以下の場合に限り、当該第三国の法律上義務付けられる範囲内でのみ当該現地の法主体にその権限を委託することができる。

ａ）当該契約型投資信託の受益者が、その投資前に、かかる委託が第三国の法律における法的制約によって義務付けられている事実、かかる委託を正当化する状況およびかかる委託に伴うリスクについて適切に知らされている場合。

ｂ）管理会社が、契約型投資信託を代理して、保管受託銀行に対してかかる金融商品の保管をかかる現地の法主体に委託するよう指示した場合。

なお、第三者は、当該権限を同一の条件の下で再委託することができる。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、管理会社または受益者が被った損失につき責任を負う。

保管受託銀行の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及できるようになり、受益者は保管受託銀行を提訴できるようになった。

保管受託銀行の責任は、第三者に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行またはその委託先によって保管された資産が消失した場合、保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額の資産を遅滞なくＵＣＩＴＳに返還する義務を負う。さらに、保管受託銀行は、要求される基準に沿ってその職務を遂行したことにつき立証責任を負う。

1.2.1.2. 関係法人

（ｉ）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、ＦＣＰの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

パートⅠファンドについて、管理会社による投資運用会社の中核的権限の委託は以下の1.4.2.の（15）に定められた条件に従う。

パートⅡファンドについて、管理会社による委託は、以下の1.4.1.の（１）に定められた条件に従う。

（ⅱ）販売会社および販売代理人

管理会社は、ＦＣＰの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

1.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（*sociétés anonymes*）として設立されている。

投資法人の投資口を保有する投資主は、一定の範疇に属する者または１人の者が保有しうる投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主に対し投資主総会において１口につき１個の議決権を付与する。

1.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（ＳＩＣＡＶ）

2010年法に従い、ＳＩＣＡＶの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

ＳＩＣＡＶは、投資主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した規約を有する公開有限責任会社（*société anonyme*）として定義されている。

ＳＩＣＡＶは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

ＳＩＣＡＶは次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にＳＩＣＡＶによって発行され買い戻される。発行投資口は無額面で全額払い込まれなければならない。資本は投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法に定められる最も重要な要件は以下のとおりである。

－ 管理会社を指定しないＳＩＣＡＶの最低資本金は、認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したＳＩＣＡＶを含めすべてのＳＩＣＡＶの資本金は、認可後６か月以内に125万ユーロに達しなければならない。ＣＳＳＦ規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる。

－ 取締役および承認された法定監査人ならびにそれらの変更はＣＳＳＦに届け出ることを要し、ＣＳＳＦの異議のないことを条件とする。

－ 規約中にこれに反する規定がない場合、ＳＩＣＡＶはいつでも投資口を発行することができる。

－ 規約に定める範囲で、ＳＩＣＡＶは、投資主の求めに応じて投資口を買い戻す。

－ 投資口は、ＳＩＣＡＶの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額および手続はＣＳＳＦ規則により決定することができる。

－ 通常の期間内にＳＩＣＡＶの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限り、ＳＩＣＡＶの投資口を発行しない。

－ 規約は、発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、ＳＩＣＡＶの資産評価の原則および方法を特定する。

－ 規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を特定する。

－ 規約は、発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（パートＩファンドについては最低１か月に２回、またはＣＳＳＦが許可する場合は１か月に１回とし、パートＩ以外のファンドについては最低１か月に１回とする。）。

－ 規約は、ＳＩＣＡＶが負担する費用の性質を規定する。

1.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の投資口は、通常、１株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

買戻会社を有しない投資法人も設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

1.2.2.3. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は、ＦＣＰに関するものと統一されることとなった（上記1.2.1.1.）。

ファンドが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、パートＩファンドの所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法ならびにその他の適用される法律および法令に従いその権限を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

1.2.2.4. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記1.2.1.2.「関係法人」中の記載事項は、原則として、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

1.2.2.5. 会社型パートＩファンドの追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にＳＩＣＡＶに関し定められているが、パートＩファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（1）ＳＩＣＡＶが、指令2009／65／ＥＣに従い認可された管理会社を指定しない場合

－ 認可の申請は、ＳＩＣＡＶの組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

－ ＳＩＣＡＶの業務執行役員は、十分に良好な評価を得ており、当該ＳＩＣＡＶが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、取締役およびその地位の後継者は、その氏名がＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。ＳＩＣＡＶの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。「業務執行役員」とは、法律もしくは設立文書に基づきＳＩＣＡＶを代理するか、またはＳＩＣＡＶの方針を実質的に決定する者をいう。

－ さらに、ＳＩＣＡＶと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、ＣＳＳＦは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

ＣＳＳＦは、また、ＳＩＣＡＶが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

ＳＩＣＡＶは、ＣＳＳＦに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

ＳＩＣＡＶは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、ＳＩＣＡＶの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

ＣＳＳＦは、ＳＩＣＡＶが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該ＳＩＣＡＶに付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または６か月以上活動を中止する場合

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

（ｄ）2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

（ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

（2）以下の1.4.2.の（15）および（16）に定める規定は、指令2009／65／ＥＣに従い認可された管理会社を指定していないＳＩＣＡＶに適用される。ただし、「管理会社」は「ＳＩＣＡＶ」と解釈される。

ＳＩＣＡＶは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

（3）指令2009／65／ＥＣに従い認可された管理会社を指定していないＳＩＣＡＶは、適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、ＣＳＳＦは、ＳＩＣＡＶの性格にも配慮し、当該ＳＩＣＡＶが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、その従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該ＳＩＣＡＶに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所をたどることが可能であること、ならびに管理会社が運用するＳＩＣＡＶの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

1.3. 2010年法によるルクセンブルグのＵＣＩＴＳおよびＵＣＩの投資制限

Ａ）パートⅠファンド／ＵＣＩＴＳ

以下に定められた投資制限は、別途指示されない限り、ＦＣＰおよび会社型投資信託と同程度まで適用される。

パートⅠファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。

ＵＣＩＴＳが複数の投資コンパートメントを構成する場合、各コンパートメントは、2010年法第41条ないし第52条の目的において、個別のＵＣＩＴＳとしてみなされる。

主な規則および制限は以下のとおりである。

（１）ＵＣＩＴＳは、証券取引所に上場されておらず、定期的に取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えて投資することができない。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がＥＵ加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるＵＣＩＴＳの約款または設立文書に規定されていなければならない。

（２）ＵＣＩＴＳは、指令2009／65／ＥＣに従い認可されたＵＣＩＴＳまたは同指令第１条第２項第１号および第２号、ａ）およびｂ）に規定する範囲のその他のＵＣＩの受益証券に（設立国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

－ かかるその他のＵＣＩは、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。

－ かかるその他のＵＣＩの受益者に対する保護水準はＵＣＩＴＳの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009／65／ＥＣの要件と同等であること。

－ かかるＵＣＩの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。

－（合計で）取得が予定されているＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの資産の10%超が、その約款または設立文書に従い、その他のＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの受益証券に投資されないこと。

（３）ＵＣＩＴＳは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、第三国に登録事務所がある場合はＥＵ法の規定と同等とＣＳＳＦが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

（４）ＵＣＩＴＳは、上記（１）に記載する規制された市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金

融デリバティブ商品（以下「ＯＴＣデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

－ ＵＣＩＴＳが投資することができる商品の裏付けとなるものは、（１）から（５）に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、ＵＣＩＴＳの約款または設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。

－ ＯＴＣデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。

－ ＯＴＣデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、ＵＣＩＴＳの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

ＣＳＳＦは、とりわけ財務上のリスク、すなわちグローバル・エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を詳しく定めた2011年５月30日付ＣＳＳＦ通達11／512を制定している。同通達は、これに関連し、ＣＳＳＦに提供すべき最低限の情報についても概説している。

ＣＳＳＦは、とりわけＯＴＣデリバティブ取引について受領された担保の運用に関する要件を詳しく定め、カウンターパーティー・リスクの計算に関する情報を提供する2013年２月18日付ＣＳＳＦ通達13／559を制定している。ＣＳＳＦ通達13／559は、2014年10月１日に発効し、ＥＳＭＡが2014年８月１日に発表した「監督当局およびＵＣＩＴＳ運用企業のための指針－ＥＴＦおよびその他のＵＣＩＴＳ銘柄に関する指針（ＥＳＭＡ／2014／937ＥＮを参照のこと。）」の改訂版を投資信託に関する2010年12月17日法パートⅠに従うＵＣＩＴＳに適用されるルクセンブルグ法に移行することを目的としているＣＳＳＦ通達14／592に取って代えられた。

（５）ＵＣＩＴＳは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制された市場で取引されていないもので、2010年法第１条（すなわち上記（１））に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

－ 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、ＥＵもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品

－ 上記（１）に記載される規制された市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品

－ ＥＵ法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともＥＵ法が規定するのと同じ程度厳格であるとＣＳＳＦが判断する慎重なルールに服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品

－ ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記３つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも10,000,000ユーロの資本および準備金を有し、第４指令78／660／ＥＥＣに従い年次財務書類を公表する会社、一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

（６）ＵＣＩＴＳは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

（７）投資法人として組成されているＵＣＩＴＳは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

（８）ＵＣＩＴＳは、流動資産を保有することもできる。

（９）（ａ）ルクセンブルグに登録事務所を有する投資法人または管理会社（各運用ＵＣＩＴＳに関するもの）は、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク・プロフィール全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。特に、ＵＣＩＴＳの資産の信用度を評価するにあたって、信用格付機関に関する欧州議会および理事会の2009年９月16日付規則（ＥＣ）第1060／2009号第３条第１項（ｂ）に定義される信用格付機関によって発行された信用格付のみに、また、それらに機械的に依拠してはならない。ＵＣＩＴＳはまた、ＯＴＣデリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。ＵＣＩＴＳは、ＣＳＳＦが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプに関して、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、ＣＳＳＦに定期的に報告しなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をＣＳＳＦが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。

（ｃ）ＵＣＩＴＳは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、将来の市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

ＵＣＩＴＳは、その投資方針の一部として、以下の（10）（ｅ）に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の（10）に規定する投資上限額を超過してはならない。ＵＣＩＴＳが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は（10）に規定する上限額の目的において合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブ商品を内包する場合は、本項の要件への適合については、デリバティブ商品も勘案しなければならない。

（10）（ａ）ＵＣＩＴＳは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

ＵＣＩＴＳは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。ＵＣＩＴＳの取引の相手方に対するＯＴＣデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記（３）に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は５%を超えてはならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳがその資産の５%を超えて投資する各発行体について、ＵＣＩＴＳが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのＯＴＣデリバティブ取引には適用されない。

上記（ａ）に記載される個別の制限にかかわらず、ＵＣＩＴＳは、その資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

－　当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品

－　当該機関への預金、または
－　当該機関について行われたＯＴＣデリバティブ取引から生じるエクスポージャー

（ｃ）上記（ａ）の第１文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

（ｄ）上記（ａ）の第１文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、当該債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、かつ、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払いに充てられる資産に投資されなければならない。

ＵＣＩＴＳがその資産の５%超を第１項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該ＵＣＩＴＳの資産価額の80%を超過してはならない。

（ｅ）上記（ｃ）および（ｄ）に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、（ｂ）に記載される40%の制限を適用する目的において考慮されなければならない。

（ａ）、（ｂ）、（ｃ）および（ｄ）に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、または上記（ａ）、（ｂ）、（ｃ）および（ｄ）に従って行われる当該機関への預金もしくはデリバティブ商品への投資は、合計で当該ＵＣＩＴＳの資産の35%を超えてはならない。

指令83／349／ＥＥＣまたは公認の国際的な会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされるものとする。

ＵＣＩＴＳは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%の制限まで投資することができる。

（11）以下の（15）に記載される制限に反することなく、（10）に記載する制限は、ＵＣＩＴＳの約款または設立文書に従って、その投資方針の目的がＣＳＳＦの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債務証券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

－　指数の構成銘柄が十分分散されていること
－　指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること
－　指数が適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制された市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

（12）（ａ）（10）にかかわらず、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、非加盟国または一もしくは複数のＥＵ加盟国が属している公的国際機関が発行または

保証する、異なる種類の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

ＣＳＳＦは、（10）および（11）に記載する制限に適合するＵＣＩＴＳの受益者への保護と同等の保護を当該ＵＣＩＴＳの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのＵＣＩＴＳは、少なくとも６つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、単一の銘柄がその全資産の30%を超えてはならない。

（ｂ）（ａ）に記載するＵＣＩＴＳは、その約款または設立文書において、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。

（ｃ）さらに、（ａ）に記載するＵＣＩＴＳは、その目論見書または販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。

(13) （ａ）ＵＣＩＴＳは、（２）に記載するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得することができるが、一つのＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用上、複数のコンパートメントを有するＵＣＩの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳ以外のＵＣＩの受益証券への投資は、合計して、一つのＵＣＩＴＳの資産の30%を超えてはならない。

ＵＣＩＴＳがＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得した場合、ＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩのそれぞれの資産は（10）記載の制限において合計する必要はない。

（ｃ）直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩの受益証券に、ＵＣＩＴＳが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩにその資産の相当部分を投資するＵＣＩＴＳは、目論見書において、当該ＵＣＩＴＳならびに投資を予定している投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該ＵＣＩＴＳならびに投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14) （ａ）目論見書は、ＵＣＩＴＳが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記（１）ないし（８）に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または（11）に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および

必要な場合は販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

（ｃ）ＵＣＩＴＳの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合は販売文書において、当該ＵＣＩＴＳの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

（ｄ）投資家の要請があった場合、管理会社は、ＵＣＩＴＳのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。

(15)（ａ）投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートＩまたは指令2009／65／ＥＣに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。

（ｂ）さらに、ＵＣＩＴＳは、以下を超えるものを取得してはならない。

（ｉ）同一発行体の議決権のない株式の10%

（ii）同一発行体の債務証券の10%

（iii）（2010年法第２条第２項の意味の範囲の）同一ＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの受益証券の25%

（iv）一発行体の短期金融商品の10%

上記（ii）ないし（iv）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

（ｃ）上記（ａ）および（ｂ）は以下については適用されない。

１）加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

２）非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

３）一または複数のＥＵ加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

４）ＥＵ非加盟国で設立された会社の資本における株式で、ＵＣＩＴＳがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がＵＣＩＴＳによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、ＥＵ非加盟国の会社が、上記（10）、（13）ならびに（15）（ａ）および（ｂ）に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。（10）および（13）の制限を超過した場合は、（16）が準用される。

５）子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が設立された国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。

(16)（ａ）ＵＣＩＴＳは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本書1.3.Ａ）の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたＵＣＩＴＳには、認可を受けた日から６か月間は（10）、（11）、（12）および（13）は適用されない。

（ｂ）上記（ａ）の制限がＵＣＩＴＳのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、ＵＣＩＴＳは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(17)（ａ）投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、ＵＣＩＴＳは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

（ｂ）（ａ）にかかわらず、

１）ＵＣＩＴＳは、借入れが一時的であり、かつ投資法人の場合はその資産の10%までを表象する場合は当該10%までを、またはＦＣＰの場合はそのファンド価額の10%までを表象する場合は当該10%までを借入れをすることができる。

２）投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。

ＵＣＩＴＳが、１）および２）に基づき借入れを承認される場合、当該借入れは、合計でそのＵＣＩＴＳの資産の15%を超過してはならない。

(18)（ａ）上記（１）ないし（９）の適用を害することなく、投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。

（ｂ）（ａ）は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、（２）、（４）および（５）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であって一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

(19)投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、（２）、（４）および（５）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則は、一定の定義の明確化に関する指令およびＵＣＩＴＳの投資対象としての適格資産に関する2007年３月付ＣＥＳＲガイドラインを実施する、2007年３月19日付ＥＵ指令2007／16／ＥＣを、ルクセンブルグにおいて実施している。

2008年２月19日に、ＣＳＳＦは、大公規則を参照してかかる2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の条文を明確化する通達08／339（以下「通達08／339」という。）を出した。

通達08／339は、2002年法の関連規定（2010年法の対応する規定により取って代えられる。）の意味の範囲内で、かつ2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、ＵＣＩＴＳがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。通達08／339は、2008年11月26日付でＣＳＳＦにより発表された通達08／380により改正された。

2008年６月４日に、ＣＳＳＦは、特定の証券貸付取引においてＵＣＩＴＳが利用することのできる技法と商品の詳細について示したＣＳＳＦ通達08／356を出した。通達08／356は、2011年５月30日付でＣＳＳＦにより発表された通達11／512により改正された。

通達08／339は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。当該通達08／339は、ＵＣＩＴＳのカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってＵＣＩＴＳのポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

2013年２月18日にＣＳＳＦは、欧州証券市場監督局（以下「ＥＳＭＡ」という。）が2012年12月18日に発表した「監督当局およびＵＣＩＴＳ運用企業のための指針－ＥＴＦおよびその他のＵＣＩＴＳ銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行する通達13／559（以下「通達13／559」という。）を出した。

通達13／559は、投資家保護の強化を目的とし、さらに

- 指数連動型ＵＣＩＴＳについて、通達13／559は目論見書、重要投資家情報書類および年次報告書に記載するべき情報の詳細を規定する。レバレッジ指数連動型ＵＣＩＴＳについて、通達13／559はグローバル・エクスポージャーの上限および計算に関する説明を提示する。
- 通達13／559は、ＵＣＩＴＳ上場ファンドが遵守しなければならない開示上の要請および投資家が流通市場の代わりにＵＣＩＴＳ上場ファンドに直接受益証券の買戻請求を行う権利が付与される状況を規定する。
- 通達13／559は、効率的なポートフォリオ運用手法に関して目論見書および年次報告書に開示しなければならない情報を規定する。通達13／559は、同手法から生じた収益がＵＣＩＴＳにすべて還元されなければならない旨およびＵＣＩＴＳは、貸与されているか、またはレポ取引またはリバース・レポ取引の対象となる現金／有価証券をいつでも買い戻すことができ、またいつでもその取引を終了させることができる旨を明記する。
- 通達13／559は、トータル・リターン・スワップまたはそれと類似の特徴を有する金融デリバティブ商品を締結することによってＵＣＩＴＳが保有する資産は、裏付けとなるエクスポージャーをＵＣＩＴＳの投資上限計算時に算入されなければならないとする一定の分散投資制限を遵守しなければならない旨規定し、当該契約が投資運用委託取決めとしてみなされる条件を規定する。
- 通達13／559は、ＯＴＣ金融デリバティブ取引および効率的ポートフォリオ運用手法のための担保の運用に関する規則を規定する。
- 通達13／559は、金融指標（すなわち、分散投資制限、ベンチマーク、構成銘柄のリバランス頻度、計算方法の開示、個別評価）の詳細について規定する。そこで、通達13／559は、2010年法第44条に記載される上限20%および30%を考慮し、商品指数の構成が十分に分散されていなければならない旨、規定する。

2014年８月１日付で、ＥＳＭＡは、ＵＣＩＴＳが、加盟国、その一もしくは複数の地方自治体、第三国、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関によって発行または保証される、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品によって完全に担保されている場合に、担保分散要件の適用外とする「監督当局およびＵＣＩＴＳ運用企業のための指針－ＥＴＦおよびその他のＵＣＩＴＳ銘柄に関する指針（ＥＳＭＡ／2014／937ＥＮ）」の改訂版を発表した。かかるＵＣＩＴＳは、少なくとも６つの異なる銘柄の有価証券を受領しなければならないが、単一の銘柄による有価証券が当該ＵＣＩＴＳの純資産価額の30%を超えてはならない。加盟国によって発行または保証される証券で完全に担保される予定のＵＣＩＴＳは、当該ＵＣＩＴＳの目論見書においてその事実を開示しなければならない。さらに、ＵＣＩＴ

Ｓは、その純資産価額の20%を超える担保として受取可能な証券を発行または保証する加盟国、地方自治体または公的国際機関を特定しなければならない。この適用除外は、2012年12月18日付で発表された指針において定める担保管理のその他の基準に影響するものではない。当該指針は、その全体が再規定され以前の指針はＥＳＭＡ／2014／937ＥＮによって置き換えられる。

上記のように、2014年９月30日付ＣＳＳＦ通達14／592は、当該指針をルクセンブルグの規制の枠組みに組み込み、上記の通達13／559を置き換えるものである。

Ｂ）パートⅡファンド／ＵＣＩ

パートＩファンドに該当しないルクセンブルグ投資信託に適用される制限は、ＣＳＳＦ規則によって、ＦＣＰについては2010年法第91条第１項に従い、ＳＩＣＡＶについては2010年法第96条第１項に従い決定されうる。

（注）かかる規則は未だ出されていない。

ＩＭＬ通達91／75は、パートⅡファンドについて一般的な投資制限を規定している。

パートⅡファンドに課されている投資制限の目的は、投資対象が十分に流動的かつ分散されていることを確保することである。限定的な例外はあるものの、パートⅡファンドは原則として、

- **ａ）証券取引所に上場されておらず、また定期的に営業し、かつ公認および公開されている別の規制市場でも取り扱われていない証券には、その純資産の10%を超えて投資できず、**
- **ｂ）同じ発行体から発行された同じ種類の証券を10%を超えて取得することはできず、**
- **ｃ）同じ発行体から発行された証券に、ファンドの純資産の10%を超えて投資することはできない。**

上記の制限は、ＯＥＣＤ加盟国もしくはその地方自治体、または地域もしくは世界を範囲とするＥＣの公的国際機関により発行または保証されている証券には適用されない。

上記ａ）、ｂ）およびｃ）の制限は、当該ＵＣＩがパートⅡファンドに適用されるものと同等のリスク分散化要件に従っていない場合は、オープン・エンド型ＵＣＩの受益証券の購入にも適用される。

上記にかかわらず、規則については、ケース・バイ・ケースでＣＳＳＦとともに協議することができる。

1.4. 管理会社

パートⅡファンドのみを運用するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートⅠファンドを運用するルクセンブルグの管理会社には、2010年法第15章が適用される（以下を参照のこと。）。

1.4.1. 2010年法第16章に従う管理会社

同法第125条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

（1）管理会社の業務の開始にはＣＳＳＦの事前の認可が必要となる。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、ＣＳＳＦによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、ＣＳＳＦは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にＣＳＳＦに対しなされなければならない。管理会社の設立は、ＣＳＳＦによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、ＣＳＳＦによりＲＥＳＡにおいて公告される。

管理会社は、ＵＣＩの運用以外の活動に従事してはならない（ただし、付随的な性質の自らの資産の運用のみは行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うＵＣＩでなければならないと解される。

当該管理会社の本店および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

2010年法第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）管理会社はＣＳＳＦに対し適切な方法で通知しなければならない。

ｂ）当該権限付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、ＵＣＩが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。

ｄ）当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、ＣＳＳＦと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

（2）ＣＳＳＦは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、ＣＳＳＦ規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

（注）現在はかかる規則は存在しない。

ｂ）上記ａ）に記載される資本金は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。

ｃ）2010年法第129条第５項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に得ており、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

ｄ）管理会社の参照投資主またはメンバーの身元情報がＣＳＳＦに提供されなければならない。

ｅ）認可申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

（３）完全な申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（４）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

（５）ＣＳＳＦは、以下の場合、2010年法第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月を超えて2010年法第16章に定められる活動を中止する場合。

ｂ）虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

ｄ）2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

ｅ）2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

（６）管理会社は、自らのために、運用するＵＣＩの資産を使用してはならない。

（７）運用するＵＣＩの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（８）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は事前にＣＳＳＦの承認を得なければならない。

（９）管理会社の任意清算の場合、清算人は、ＣＳＳＦから承認を受けなければならない。清算人は、誠実さについてのあらゆる保証および専門技術を提供しなければならない。

1.4.2.　2010年法第15章に従う管理会社

同法第101条ないし第124条は、2010年法第15章に従う管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社が業務を行うための条件

（１）2010年法第15章の意味においてルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務の開始は、ＣＳＳＦの事前の認可に服する。2010年法に基づき管理会社に付与された認可は、すべての加盟国に対し有効である。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、ＣＳＳＦによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、ＣＳＳＦは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にＣＳＳＦに対しなされなければならない。管理会社の設立は、ＣＳＳＦによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、ＲＥＳＡにおいて公告される。

（２）管理会社は、指令2009／65／ＥＣに従い認可されるＵＣＩＴＳの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のＵＣＩの運用であって、そ

のため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009／65／ＥＣの下でその他の加盟国において販売することはできない。

ＵＣＩＴＳの運用のための活動は、2010年法別表Ⅱに列挙されている業務を含む。

（注）当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

（３）上記（２）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

（ａ）投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの運用（年金基金が保有するものも含む。）

（ｂ）付随的業務としての、投資顧問業務およびＵＣＩの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、2010年法第15章に基づき本段落に記載された業務のみの提供または（ａ）の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

（４）1993年法第１－１条、第37－１条および第37－３条は、管理会社による上記（３）の業務提供に準用される。

（５）ＣＳＳＦは、以下の条件が満たされない限り管理会社を認可しない。

（ａ）管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

－ 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち250,000,000ユーロ超過額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しないものとする。

－ 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

（ⅰ）管理会社が運用するＦＣＰ（管理会社が運用権限を委託したかかるＦＣＰのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

（ⅱ）管理会社が指定管理会社とされた投資法人

（ⅲ）管理会社が運用するＵＣＩ（管理会社が運用権限を委託したかかるＵＣＩのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

－ これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006／49／ＥＣ第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%まで追加することができない。信用機関または保険機関は、加盟国またはＣＳＳＦがＥＵ法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

（ｂ）（５）（ａ）に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

（ｃ）管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好なレピュテーションを有し、管理会社が運用するＵＣＩＴＳに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の身元情報は、ＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。

（ｄ）認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した運営計画を添付しなければならない。

（ｅ）本店と登録事務所は双方ともルクセンブルグに所在しなければならない。

（ｆ）取締役は、当該ＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの種類に関して、2010年法第129条第５項の規定する意味において、十分な評価を得ており、かつ、十分な経験を有する者でなければならない。

（６）さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、ＣＳＳＦは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

ＣＳＳＦは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

ＣＳＳＦは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

（７）記入済みの申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

（８）管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

（９）ＣＳＳＦは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、2010年法第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上活動を中止する場合。

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

（ｄ）認可が上記（３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006／49／ＥＣの変更の結果、1993年法に適合しなくなった場合。

（ｅ）2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。

（ｆ）2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

管理会社が、（2010年法第116条に従い）集団的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、ＣＳＳＦは、管理会社の認可を撤回する前に、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の監督当局と協議する。

（10）ＣＳＳＦは、一定の適格保有または保有額を有する、管理会社の投資主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に基づく投資会社に適用されるものと同様の規定に服する。

ＣＳＳＦは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の投資主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

（11）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。

承認された法定監査人の変更は、事前にＣＳＳＦの承認を得なければならない。

ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

（12）管理会社は、常に上記（１）ないし（６）に記載される条件に適合しなければならない。

管理会社の自己資本は（５）（ａ）に特定されるレベルを下回ってはならない。しかし、

その事態が生じ、正当な事由がある場合、ＣＳＳＦは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

(13) 管理会社が運用するＵＣＩＴＳの性格に関し、またＵＣＩＴＳの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、指令2009／65／ＥＣに従い、管理会社は、以下を義務付けられる。

（ａ）健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己の資金の投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、ＵＣＩＴＳに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するＵＣＩＴＳの資産が約款または設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

（ｂ）管理会社と顧客、顧客間、顧客とＵＣＩＴＳまたはＵＣＩＴＳ間の利益の相反により害されるＵＣＩＴＳまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

(14) （３）（ａ）に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている管理会社は、

－ 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するＵＣＩＴＳの受益証券に投資してはならない。

－（３）の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97／９／ＥＣを施行する2000年７月27日法の規定に服する。

(15) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。

ａ）管理会社は、上記を適切に報告しなければならず、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

ｂ）当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、ＵＣＩＴＳが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。

ｄ）当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、ＣＳＳＦおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、保管受託銀行または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。

ｆ）管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

ｇ）当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

ｈ）委託される権限の性格を勘案し、権限が委託される者は、当該権限を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

ｉ）ＵＣＩＴＳの目論見書に、管理会社が委託した権限を列挙しなければならない。

管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に権限を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の権限の委託をすることはしないものとする。

(16) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範により、以下を行う。

（ａ）事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するＵＣＩＴＳの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。

（ｂ）管理会社が運用するＵＣＩＴＳの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。

（ｃ）事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。

（ｄ）利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するＵＣＩＴＳが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。

（ｅ）その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。

（ｆ）健全かつ有効なリスク管理と合致しており、また、リスク管理を推進する報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。

(17) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたＵＣＩＴＳを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

設立の権利および業務提供の自由

(18) 2010年法第15章に従い認可された管理会社が、その他の活動または業務を行うことを提案することなく、2010年法別表Ⅱに定めるとおり自らが運用するＵＣＩＴＳの受益証券を支店を設置せずにＵＣＩＴＳ所在加盟国以外の加盟国において販売することのみを提案する場合、当該販売は、2010年法第６章の要件のみに従うものとする。

(19) 指令2009／65／ＥＣに従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。

(20) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

ＵＣＩＴＳ管理会社は、2018年８月23日から適用され、2012年10月24日付ＣＳＳＦ通達12／546を代替するＣＳＳＦ通達18／698（以下「通達18／698」という。）に従う。

通達18／698は、第16章に従う管理会社、第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店、自己管理型ＵＣＩＴＳ、ＡＩＦMおよび内部管理型ＡＩＦ（以下に定義される。）にも適用される。

通達18／698は、通達12／546の要件に加え、従来成文化されていなかった管理上の慣行に準拠し、ＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦMに同一の原則を適用する（以前は、ＡＩＦMに適用される特定の通達はなかった。）。通達12／546と同様に、通達18／698は、自己管

理型ＵＣＩＴＳにも適用され、またＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦＭと（性質上可能な範囲内で）同一の規則に従う必要のある内部管理型ＡＩＦにも新たに適用される。

通達18／698のパートⅡは、ＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦＭに課される要件について定める。かかる要件の大部分は、通達12／546またはＣＳＳＦ管理上の慣行によって既に適用されている。しかしながら、これらの事業体が整備しなければならない方針および手続に関連する、新たな要件または追加の規定もある。かかる新たな要件または規定により、ルクセンブルグのＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦＭは、既存の方針および手続がすべての詳細な点を含め通達を確実に遵守したものとするために、各々、詳細な分析を行わなければならない。また、通達18／698では、リソースに関する想定について非常に明確に述べられており、特に、主要な機能においては最低３名のフルタイムの従業員が要求されている。

業務執行役員への委託の最大数および居住に関する基準ならびに取締役会メンバーへの委託の最大数および在職期間に関する想定もまた成文化されているが、正当な動機によるものであることを条件としてこれらの原則には例外が認められている。

委託契約の内容ならびに当初および継続的なデューディリジェンスに関する委託の枠組みおよび厳密な想定は、通達18／698において展開される。有用なことに、通達18／698には、管理会社、ＡＩＦＭ、自己管理型ＳＩＣＡＶおよび内部管理型ＡＩＦ、場合によっては投資信託の登録代理人についてのＡＭＬ義務に関するＣＳＳＦの想定についても詳述される。

通達18／698のパートⅢは、集団的投資信託運用に加えて、投資一任業務および場合によっては投資顧問業務を提供するための許可を受けることを希望するＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦＭに関する既存の管理上のＣＳＳＦの慣行を確認するものである。

パートⅣは、ＵＣＩＴＳ管理会社またはＡＩＦＭの業務を別のＥＵ加盟国に通知するために行われる手順について詳述するものであり、設立の自由および業務提供の自由（パスポート）の観点から必要な指針を提供するものである。

パートⅤは、特定の状況において、ＵＣＩＴＳ管理会社およびＡＩＦＭについて、法令により均衡性が許容される地域において均衡性の原則が行使されうることをあらためて定めている。主要な機能において３名のフルタイムの従業員が要求されることに関して一切の例外がないということが、明確に示されている。通達18／698では、均衡性を要求された場合になされる主張についても述べられている。

パートⅥでは、第16章に従う管理会社に係る想定を再度規定し、これを第17章に従う管理会社のルクセンブルグ支店にも適用する。

パートⅦは、自己管理型ＵＣＩＴＳおよび内部管理型ＡＩＦに関連し、関係するパートⅡの適用規定の指針を示す。

通達18／698は、一連の追加的なＣＳＳＦ報告義務を導入するものであることに留意することが重要である。この追加的な管理上の負担を課す代わりに、かかる通達の対象となる事業体は、ＣＳＳＦに報告書を提出するまで事業年度終了後５か月間を与えられる。

２．　2010年法に従うルクセンブルグのＵＣＩＴＳまたはＵＣＩに関する追加的な法律上および規制上の規定

2.1.　設立および運営に関する法律および法令

2.1.1.　1915年法

商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）は、ＦＣＰの管理会社、および（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）ＳＩＣＡＶの形態をとるか公開有限責任会社（*société anonyme*）の形態をとるかにかかわらず投資法人に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、ＳＩＣＡＶにも一定の範囲で適用される。

2.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第26条）

最低１名の投資主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.0ユーロ相当額である。

2.1.1.2. 規約の必要的記載事項（1915年法第27条）

規約には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ｉ）設立者の身元
（ii）会社の形態および名称
（iii）本店の所在地
（iv）会社の目的
（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額
（vi）発行時に払込済の額
（vii）発行済資本および授権資本を構成する株式の種類の記載
（viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、ならびに出資者の氏名
（注）1915年法に対する最近の改正は、規制市場で取引されている適格な譲渡性のある有価証券および短期金融商品による出資の場合は、承認された法定監査人の報告書の必要なく現物出資による増資を認めている。しかし、実務上、ＣＳＳＦは、投資信託については、かかる報告書を依然として要求している。
（ｘ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
（xｉ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載
（xii）取締役および承認された法定監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
（xiii）会社の存続期間
（xiv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第29条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをＲＥＳＡに公告すること
（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から３か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第31条および第32条の１）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律1915年法の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.1.1.5. 無記名株制度（1915年法第42条）

無記名株の不動化に関する2014年７月28日法は、1915年法第42条を大幅に改訂し、無記名株制度を抜本的に変更した。

現在、無記名株は、無記名株の発行者によって指定された無記名株保管機関に保管しなければならず、当該指定は、ルクセンブルグ官報において公表されなければならない。

無記名株保管機関は、（ｉ）各株主の正確な特定および保有する株式または利札の数、（ii）預託された日ならびに（iii）株式譲渡または記名株券への転換がなされた日の情報を含む株主名簿を、ルクセンブルグにおいて維持する。各無記名株主は、登録簿における当該株主に関する情報を確認する権利のみを有する。

現在、無記名株の所有権は、無記名株の物理的な株券ではなく、無記名株登録簿における登録により証明される。

無記名株保管機関は、該当する株主からの書面による要請があった場合、当該株主について無記名株登録簿に登録されている情報を確認する証明書を発行する。所有権の譲渡は、発行会社および第三者に対して、無記名株保管機関による無記名株登録簿への譲渡通知の登録により有効となる。

無記名株に付随する権利は、無記名株の無記名株保管機関への預託および上記情報の無記名株登録簿への登録の場合にのみ行使できる。

2014年８月18日以前に存在していた物理的な無記名株は、遅くとも2016年２月18日までに無記名株保管機関に預けなければなく、かかる預託が行われなかった場合には、消却されるものとし、当該消却に関する手取金はCaisse de Consignationに預託された。

2014年８月18日以前に存在しており、2016年２月18日までに預託されなかった物理的な無記名株に付随する議決権は、預託されるまで自動的に停止された。かかる株式の配当の支払は、2016年２月18日までに預託されなかった場合、当該預託がなされるまで遅らされるが、時効を損なうことなく、当該配当について利息の支払はない。

上述の議決権が停止された無記名株は、株主総会における定足数要件および多数決要件には勘案されないものとする。当該無記名株の株主は、かかる株主総会への参加は認められないものとする。

2.1.1.6. 1915年法の近代化

商事会社に関する改正法は、2016年８月23日に効力が発生し、ルクセンブルグの企業のためにより柔軟性のある制度を創設すること、また、これまでルクセンブルグ市場において、既に一般に承認されている特定の慣行を法律に定めることを目的としている。

かかる新たな法律は、2016年８月23日以降に設立された会社に適用される。

改正法により導入された主な改正点は、以下のとおりである。

- **（ｉ）取締役会が委員会を新設することができる既存の慣行を推認する新たな条項が導入された。**
- **（ii）定款の変更に従って、その経営権限を運用委員会（*comité de direction*）または必ずしも取締役であることを要しないジェネラル・マネジャー（*directeur général*）に委託することができる。かかる委託は、会社全体の全般的な方針または取締役会に対して法律によって留保されている行為へは拡張することができない。かかる委託から恩恵を受ける個人は、取締役と同じ責任についてのリスクを負う。**
- **（iii）最低議決権の10%を保有する株主に対して、取締役に対して行動を起こすための権利を付与する新たな条項が導入された。**
- **（iv）取締役会は、現在、会社資本の最低10%を保有する株主（法が改正される前には、20%を保有する必要があった。）が要求する場合、定時株主総会を延期する義務を負う。**
- **（ｖ）特定の場合において、株主総会の決議が無効と宣言されることがある新たな条項が導入された。かかる特定の場合の例として、不正を意図したものの、議題の一部を構成しない事項が審議された場合がある。決議の無効については、裁判所により判断されなければならない。提案された決議に対して賛成の投票をした者は、原則として、無効となるような行動を意図しない。第三者が善意で株主総会の決議に従って権利を取得した場合、裁判所**

は、当該決議の無効が、関係する第三者の権利への影響がないと決定することができる。総会の決議を無効とする訴えは、株主総会後６か月以内に行われなければならない。

（vi）株式資本の10%を保有する株主または議決権の10%を保有する株主は、会社の運営のために行われた決定に関連して取締役会に質問をすることができる。従前の必要株式保有割合は株式資本の20%であり、「特別な事情」が存在する条件が付されていた。

（vii）会社の国籍を変更するために、全会一致の同意の要件が適用されなくなった。

（viii）定款の変更に従って、取締役会は、現在、別の地方自治体へも、会社の登記上の事務所を移転する権限を受け取ることができる。以前は、かかる移転には株主投票を伴う定款の変更が必要であった。このようなとおりではあるものの、定款は更新されなければならない。

（ix）定款の変更に従って、取締役会は、引受契約から生じる義務の履行を怠ることになる場合を例として、株主の議決権を停止することができる。また、株主は、一時的または永久に、自身の議決権を任意で放棄することができ、その場合にはその旨を会社に通知しなければならない。

（ｘ）株主名簿に記載されている株主への招集通知は、現在、定款の条項がこの可能性を許す限り、また、関係する株主からの承認を得ることを条件として、別の手段（電子メール等）で送付することができるようになった。

（ｘｉ）株主総会の公表は、現在、１回の公表方法により、少なくとも総会の15日前（定款に規定がない限り、それより長期にわたることはない。）に、８日間の間隔で２度公表されなければならない。

（ｘii）利益相反制度は、取締役のみならず、日々の管理の責任者、ジェネラル・マネジャー、運用委員会の構成員および清算人にまで拡大される。単独で、直接的または間接的な「世襲的」利益は、制度の範囲内に該当する。利益相反規則が取締役会の停滞を導く場合、関連する決議は定時株主総会で言及することができる。

さらに、改正された会社法は、柔軟なコーポレート・ガバナンスの構造を有する「単純型株式会社」（*société par actions simplifiée*）という会社の新たな形態を生み出した。公開有限責任会社に適用される規則は、かかる会社へも適用される。

2.1.2.　関連するその他の規制

－　2011年７月１日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年５月19日付ＣＥＳＲガイドライン10－049

－　設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理ならびに保管受託銀行および管理会社との契約の内容についての指令2009／65／ＥＣを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／43／ＥＵを置き換える2010年12月22日付ＣＳＳＦ規則No.10－４

－　ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についての指令2009／65／ＥＣを実施する2010年７月１日付委員会指令2010／44／ＥＵを置き換える2010年12月22日付ＣＳＳＦ規則No.10－５

－　他のＥＵ加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うＵＣＩＴＳおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他のＥＵ加盟国のＵＣＩＴＳが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年４月15日付ＣＳＳＦ通達11／509

－　2010年法第27条の規定内で管理会社を指定しない投資法人と同様に、2010年法第15条に従ったルクセンブルグの管理会社の承認および認可に関連する2011年４月15日付ＣＳＳＦ通達12／546

－　ルクセンブルグの金融部門の監督当局（ＣＳＳＦ）により徴収される税に関する2012年９月29日付大公規則。この規則は、2013年１月１日に効力が発生している。

－　通達14／592は2014年９月30日に出され、欧州証券市場監督局が2014年８月１日に発表した「監督当局およびＵＣＩＴＳ運用企業のための指針－ＥＴＦおよびその他のＵＣＩＴＳ銘柄に関する指針」をルクセンブルグ法に移行した。

2.1.3.　ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録および監督

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

（ｉ）次の投資信託はルクセンブルグのＣＳＳＦから正式な認可を受けることを要する。

－　ルクセンブルグの投資信託は、設立または設定の日から１か月以内に認可を受けること。

－　ＥＵ加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のＥＵ加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

（ⅱ）認可を受けたＵＣＩは、ＣＳＳＦによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。

（ⅲ）ルクセンブルグ法、規則およびＣＳＳＦの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。ＣＳＳＦのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から１か月以内になされなければならず、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはＣＳＳＦの要請に基づき、該当するルクセンブルグのＵＣＩの解散および清算を決定する。

1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年５月20日法によって設置された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（ＩＭＬ）に取って代わられた。ＩＭＬは、1998年４月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会（ＣＳＳＦ）に移管された。

ＣＳＳＦの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2010年法第150条は投資信託による目論見書、年次報告書および半期報告書の公表義務を定義している。

2010年法の第159条は、パートⅠファンドが、簡潔、かつ、専門的でない用語により記載された主要投資家情報文書を公表する義務も規定している。

2012年７月１日以降、すべてのＵＣＩＴＳは、2002年法第109条以下に基づき作成された簡易目論見書を、主要投資家情報に変更しなければならないという2010年法第159条の対象となる。

2010年法は、さらに以下の公表義務を定めている。

－　投資法人および管理会社は、自己が運用している各ＦＣＰのために、その目論見書および主要投資家情報文書ならびにそれらの変更、ならびに年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに送付しなければならない。

－　主要投資家情報文書は、投資家がＵＣＩＴＳの受益証券の申込みを行う前に、無償で投資家に提供されなければならない。

さらに、目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書が、請求により無償で投資家に提供されなければならない。

－　投資家は、年次報告書および半期報告書を、目論見書および主要投資家情報に記載された方法により入手できる。
－　年次報告書および半期報告書は、請求により投資家に無償で提供される。
－　監査済年次報告書ならびに監査済または未監査の半期報告書は、当該期間終了以降、４か月および２か月以内に公表されなければならない。

2.1.4.　2010年法によるその他の要件

（ｉ）公募または販売の承認

2010年法第129条第１項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはＣＳＳＦの認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、ＣＳＳＦが設立文書または約款および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。

2010年法に従うＵＣＩＴＳは、前項に定める条件のほか、以下の条件を満たさない限り、ＣＳＳＦにより認可されないものとする。

ａ）ＦＣＰは、当該ＦＣＰを運用するための管理会社の申請書をＣＳＳＦが承認した場合に限り認可されるものとする。管理会社を指定した投資法人は、当該投資法人を運用するために指定された管理会社の申請書をＣＳＳＦが承認した場合に限り認可されるものとする。

ｂ）上記ａ）を損なうことなく、ルクセンブルグにおいて設立されたＵＣＩＴＳが指令2009／65／ＥＣに従う管理会社により運用され、指令2009／65／ＥＣに基づき他の加盟国の管轄当局により認可されている場合、ＣＳＳＦは、2010年法第123条に従い、当該ＵＣＩＴＳを運用するための管理会社の申請書について決定するものとする。

2010年法第129条第４項に基づき、ＣＳＳＦは、以下の場合、2010年法第２条の範囲内においてＵＣＩＴＳの認可を拒否することがある。

ａ）投資法人が2010年法第３章に定める前提条件を遵守していないことを立証した場合

ｂ）管理会社が2010年法第15章に基づきＵＣＩＴＳを運用することを認可されていない場合

ｃ）管理会社がその所在加盟国においてＵＣＩＴＳを運用することを認可されていない場合

2010年法第27条第１項を損なうことなく、管理会社または投資法人（該当する場合）は、完全な申請書が提出されてから２か月以内に、ＵＣＩＴＳの認可が付与されたか否かにつき通知を受けるものとする。

（iii）外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてＣＳＳＦに提出された場合の事前の意見確認

ＣＳＳＦの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、ＣＳＳＦの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年４月６日付ＣＳＳＦ通達05／177によると、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服していない場合であっても、コメントを得るためにＣＳＳＦに提出する必要はないものとされている。ただし、ＣＳＳＦの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成せず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどして、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

（iv）目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかんにかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法の別紙Ｉのスケジュールに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する約款または設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（ｖ）誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、完全な目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（vi）財務状況の報告および監査

1915年法第73条第２項の一部修正により、ＳＩＣＡＶは、年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および関連する場合は監査役会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録受益者に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資家に提供する場所および実務上の取決めを記載するものとし、各投資家が年次財務書類ならびに承認された法定監査人の報告書、運用報告書および監査役会の見解（該当する場合）の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、事業年度の貸借対照表および損益計算書がルクセンブルグの商業および法人登記所に提出されている旨をＲＥＳＡに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、ルクセンブルグの投資信託が年次報告書に記載される財務情報について、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨を規定している。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、ＵＣＩの報告書またはその他の書類における投資家またはＣＳＳＦ向けに提供された情報が当該ＵＣＩの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにＣＳＳＦに報告する義務を負う。承認された法定監査人はさらに、ＣＳＳＦに対して、承認された法定監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてＣＳＳＦが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

2004年１月１日から有効なＣＳＳＦ通達02／81に基づき、ＣＳＳＦは、承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各ＵＣＩについて毎年、前会計年度中のＵＣＩの業務に関するいわゆる「長文式報告書」を作成するよう求めている。ＣＳＳＦ通達02／81により、承認された法定監査人はかかる長文式報告書において、ＵＣＩの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（マネーロンダリング防止規則、価格評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、ＵＣＩの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はＵＣＩの状況を全体的にみることであると述べている。

（vii）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに提出しなければならない旨を規定する。

2010年法第147条は、ＣＳＳＦが、ＵＣＩに対しその義務の遂行に関する情報の提供を要求することができるとともに、当該目的のために、自らまたは任命する者を通じて、ＵＣＩ

の帳簿、会計書類、登録簿その他の記録および書類を検査することができる旨規定している。

ＩＭＬ通達97／136（ＣＳＳＦ通達08／348により改正）に従い、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をＣＳＳＦに提出しなければならない。ＣＳＳＦ通達08／348は、財務情報に関する報告内容を充実させ、報告の形式を変更するために、報告要件を他の種類のビークルへ拡張する2015年12月３日付ＣＳＳＦ通達15／627により補完された。

（viii）違反に対する罰則規定

１人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年８月10日法および2010年法に基づき、投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または、一定の場合には50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.1.5. 2016年５月10日法に基づく制裁制度の更新

2016年法は、ＵＣＩＴＳ Ⅴに定められる違反目録に適用ある制裁を施行する。かかる制裁には、公式声明、管理会社の認可の停止または取消および一定額以下の罰金が含まれる。かかる罰金は、法人については5,000,000ユーロまたはその売上高の10%のいずれか高い方を上限とし、自然人については5,000,000ユーロを上限とする。

ＣＳＳＦは、そのウェブサイトに行政処分を公告し、当該公告を５年以上維持する。さらに、ＥＳＭＡは、ＣＳＳＦおよびその他の所管国内当局より伝達されたすべての制裁に関する中央データベースを維持する。かかる制裁は、年次報告書に公表され、また、ＥＳＭＡウェブサイトにおいて入手可能な管理会社の一覧表においても制裁が言及される。

さらに、ＣＳＳＦは、潜在的または実際の法律違反の報告を促進するための新たな内部告発機構も設置している。

2.1.6. ＵＣＩＴＳ投資口クラスに関するＥＳＭＡの見解

あるＵＣＩＴＳの投資口クラスが投資口クラス毎に異なるものであるか否かおよびその差異の程度ならびに当該分野（非常に単純な投資口クラスからより高度に洗練された投資口クラスまで）における異なる多様な国内慣行の存在につき定める法的規定がＵＣＩＴＳ指令になかったことから、2017年１月30日、ＥＳＭＡは、同一ＵＣＩＴＳファンドの投資口クラスが種類毎に有しうる差異の限度についての見解を公表した。

かかる枠組みは、以下の４つの累積条件に基づくものである。

● 共通の投資目的

同一ファンドまたはサブ・ファンドの投資口クラスには、共通の資産プールに反映される共通の投資目的がなければならない。ＥＳＭＡは、投資口クラスレベルでのヘッジの取決めとファンドの共通の投資目的保持要件は、両立しないと考えている。したがって、ヘッジの取決めにより投資家を一定のリスクから保護しようとするＵＣＩＴＳは、個別のファンドまたはサブ・ファンドとして設立されるべきである。当該規制原則の唯一の例外は、為替リスクヘッジに関するものである。

● 非波及性

為替リスクを体系的にヘッジするためにデリバティブ・オーバーレイを使用する場合、それにより、取引相手方リスクおよび運用リスクがファンドまたはサブ・ファンドのすべての投資家に及ぶおそれがあり、さらに同一ファンドまたはサブ・ファンドの他の投資口クラスに波及するリスクが生じる可能性がある。ＥＳＭＡは、そのような波及リスクは運用および会計上の分別管理ならびにストレステストの実施、さらにデリバティブ・オーバーレイから生じる債務が共通の資産プールのうち関連する投資口クラスに帰属する部分の価額を超えないようにすることにより制御されなければならないとしている。

● 事前決定

ＥＳＭＡは、ファンドの投資予定者が自身の投資に係る権利および特徴の全体像を十分に把握できるようにするため、投資口クラスの特徴はすべて、当該投資口クラスが設定される前に決定されるべきだとしている。かかる事前決定要件は、体系的な為替リスクヘッジの取決めにも適用される。ただし、後者の場合、ＥＳＭＡは、為替ヘッジに使用するデリバティブ商品の種類およびその運用上の適用については、ＵＣＩＴＳ管理会社がその裁量により選択することができるとしている。

● 透明性

ＵＣＩＴＳファンドまたはサブ・ファンドにおける異なる投資口クラスの存在および性質は、募集書類により（関連する投資口クラスへの投資者であるか否かにかかわらず）すべての投資家に開示されなければならない。

上記枠組みの導入による重大な潜在的影響を考慮し、ＥＳＭＡは、ＥＳＭＡの見解が公表されるよりも前に設定された投資口クラスへの投資家への潜在的な悪影響を軽減するために以下の経過規定を予定している。

－ ＥＳＭＡの見解に適合しない投資口クラスは、本見解の公表から６か月以内（すなわち2017年７月30日）に新規投資家による投資を締め切る。

－ 既存投資家による追加投資は、本見解の公表から18か月以内（すなわち2018年７月30日）に停止しなければならない。

2017年２月13日、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳがＥＳＭＡにより定められた期限内に上記の要件を遵守することを期待していることを確認した。

それ以後、ルクセンブルグファンド協会（ＡＬＦＩ）は、ＥＳＭＡの見解が実施されるべき方法を明確にするため、ＣＳＳＦとの協議を開始した。ＣＳＳＦは、ＡＬＦＩと協議しながら質疑応答の書類に取り組んでおり、また後者は、適宜の時期に提言を行う見込みである。既存または新規の投資家による追加投資に関する上記の経過規定に加え、ＣＳＳＦは、2017年12月31日を新たな運用要件（例えば、波及リスクに関するストレステスト、オーバーヘッジおよびアンダーヘッジへの制限（それぞれ105％と95％）または透明性に関する新たな義務等）の遵守の期日とすることを検討している。さらに、最も重要な側面についての結論として、ＣＳＳＦは、ＥＳＭＡの見解に為替ヘッジの定義がない中、当該為替ヘッジの取決めがすべて体系的なものであることを条件として、投資家の通貨とサブ・ファンドの通貨、主要ポートフォリオの通貨またはそのポートフォリオの複数の通貨との間での為替ヘッジ、および部分ヘッジを許容する方針である。

2.2. 清算

2.2.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

ＦＣＰまたはＳＩＣＡＶの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきＦＣＰが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書もしくは規約または適用される法令の規定に基づいて清算が行われる。

2.2.1.1. ＦＣＰの強制的・自動的解散

ａ．管理会社または保管受託銀行がその権限を停止し、その後２か月以内に後任が見付からない場合

ｂ．管理会社が破産宣告を受けた場合

ｃ．連続して６か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の４分の１を下回った場合

（注）純資産価額が法律で要求される最低額の３分の２を下回った場合、自動的には清算されないが、ＣＳＳＦは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

2.2.1.2. ＳＩＣＡＶについては以下の場合には投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

ａ．資本金が、法律で規定される資本の最低額の３分の２を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

ｂ．資本金が、上記最低額の４分の１を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、当該投資信託の解散の決定は、かかる投資主総会において４分の１の投資口を保有する投資主によって決定される。

2.2.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、ＣＳＳＦによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.2.2. 清算の方法

2.2.2.1. 通常の清算

清算は、通常、次の者により行われる。

ａ）ＦＣＰ

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

ｂ）会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、ＣＳＳＦがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第１項）。

清算人がその就任を拒否し、またはＣＳＳＦが提案された清算人の選任を承認しない場合は、地方裁判所の商事部門が利害関係人またはＣＳＳＦの請求により清算人を申請するものとする。

清算の終了時に、受益者または投資主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関であるCaisse de Consignationに預託され、権限を有する者は同機関において受領することができる。

2.2.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所の商事部は、ＣＳＳＦの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いＣＳＳＦの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.2.2.1.に記載された方法で預託される。

2.3. 税制

2.3.1. ファンドの税制

2.3.1.1. 資本税（*droit d'apport*）

2002年法第128条および2003年４月14日の大公規則の廃止に従い、2010年法に従う投資信託の設立に際しては、資本税は今後課されない。

2.3.1.2. 年次税（*taxe d'abonnement*）

2010年法第174条第１項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第２項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

－ 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託

－ 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託

－　2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個別のコンパートメントおよびＵＣＩ内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年４月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（ＣＤ）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に１回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免税を規定している。

－　その受益証券が機関投資家に保有され、
－　その専属的目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金であり、
－　そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ
－　公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

ＵＣＩ、そのコンパートメント、その投資口または受益証券の年次税の免除は以下のものに適用されることを予定している。（ｉ）2010年法第175条に規定されている企業退職年金のための機関または同様の投資ビークル、（ただし、該当する年金基金が従業員のため同一グループの一部である場合に限られる。）および（ii）従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資する当該グループの会社。

2010年法第175条により以下のＵＣＩも年次税を免除される。

－　主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるＵＣＩおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメント、ならびに
－　以下のような複数のコンパートメントを有するＵＣＩおよびかかるＵＣＩの個々のコンパートメント
　（ｉ）その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの、および
　（ii）一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

2.3.2.　日本の投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタル・ゲイン課税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

ＡＩＦＭ法は2013年７月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にＡＩＦＭＤを導入し、さらに、2010年法等を改正するものである。この点については後記「Ⅳ.ＡＩＦＭ法」を参照のこと。

Ⅲ.　ルクセンブルグの専門投資信託

2007年２月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年２月13日法（以下「ＳＩＦ法」という。）を採択した。ＳＩＦ法は、その後、2012年３月26日付法律により改正された。
ＳＩＦ法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年７月19日法を廃止し、情報に精通した投資家向けの投資信託のための法律を定めることであった。
ＳＩＦ法の下で設定されたビークルと2010年法に従うＵＣＩをさらに区別するため、ＳＩＦ法は、前者を「専門投資信託」（以下「ＳＩＦ」という。）と称している。

１．　範囲

ＳＩＦ制度は、（ｉ）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるＵＣＩおよび（ii）その設立文書によりＳＩＦ制度に服するＵＣＩに適用される。
ＳＩＦは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりＵＣＩとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003／71／ＥＣ等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。
ＳＩＦは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。
ＳＩＦ法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、またはＳＩＦへの投資を適切に評価する専門技術、経験および知識を有することを証明する、指令2006／48／ＥＣに定める金融機関、指令2004／39／ＥＣに定める投資会社もしくは指令2001／107／ＥＣに定める管理会社が行った査定の対象となった投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がＳＩＦへの投資を認められることを意味する。
ＳＩＦ制度に従うためには、当該投資ビークルの設立文書（規約または約款）または募集書類に当該趣旨を明確に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもＳＩＦ制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

２．　投資規則

ＥＵ圏外の統一ＵＣＩについて定める2010年法パートⅡと同様に、ＳＩＦ法は、ＳＩＦが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。
ＳＩＦはリスク分散原則を遵守する。ＳＩＦ法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、ＳＩＦに関連するリスク分散に関するＣＳＳＦの通達07／309は、数量的制限を定めている。ＣＳＳＦは、ＳＩＦの投資制限が以下のガイドラインに従う場合、リスク分散原則が遵守されたとみなす。

１）原則として、ＳＩＦはその資産またはコミットメントの30%以上を同一発行体が発行する同一種類の有価証券に投資しない。ただし以下の場合を除く。
- ＯＥＣＤ加盟国もしくはその地方機関、もしくはＥＵ、（地域的規模であるか世界的規模であるかを問わず）国際的機関が発行または保証する有価証券への投資
- 少なくともＳＩＦに適用されるリスク分散要件に匹敵するリスク分散要件に従うターゲットＵＣＩへの投資。この制限適用のため、第三者に対し種々のサブ・ファンド間で

債務の分別原則が確実に実施される場合、ターゲットのアンブレラ型ＵＣＩの各サブ・ファンドは、別個の発行体とみなされる。

２）原則として、ＳＩＦはその資産の30%を超えて同一発行体が発行する同一種類の有価証券にショート・ポジションを保有することとなるような空売りを行わない。

３）金融派生商品を使用する場合、ＳＩＦは裏付け資産の適切な分散により、類似する水準のリスク分散を確保しなければならない。同様に、ＯＴＣ取引の取引相手リスクは、適用ある場合、取引相手の性質および資格に応じて制限されなければならない。

これらの規則の逸脱は、適切な動機に基づき行われる。

３．　構造的側面および業務上の規則

3.1.　法律上の形態および利用可能な仕組み

3.1.1.　法律上の形態

ＳＩＦ法は、特に、契約型投資信託（以下「ＦＣＰ」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「ＳＩＣＡＶ」という。）について言及しているが、ＳＩＦが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくＳＩＦの設立も可能である。

・契約型投資信託

特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

ＦＣＰへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

・投資法人（ＳＩＣＡＶまたはＳＩＣＡＦ）

特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

ＳＩＦ法に基づき、ＳＩＣＡＶは、2010年法に従うＳＩＣＡＶの場合のように有限責任会社である必要はない。ＳＩＣＡＶの形態で設立されるＳＩＦは、ＳＩＦ法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、持分により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される法人格を有する共同組合のうち一形態を採用することができる。

ＳＩＦ法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、1915年法の条項に服する。しかし、ＳＩＦ法は、ＳＩＦについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.1.2.　複数クラスの仕組み

ＳＩＦ法は、特に、複数のコンパートメントを有するＳＩＦ（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、ＳＩＦ内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたＳＩＦのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.1.3.　資本構造

ＳＩＦ法の規定により、ＳＩＦの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、ＳＩＦの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に従うＵＣＩについては６か月以内である。ＦＣＰに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

ＳＩＦは、形態の如何を問わず、一部払込済み投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に１口につき最低５%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するＳＩＦを設立することができる。さらに、ＳＩＦは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に従うＵＣＩに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、ＳＩＦ法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に従うＳＩＣＡＶまたはＦＣＰの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、ＳＩＦ法の下で、ＳＩＦは、（例えば、ＳＩＦが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型ＳＩＦの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。しかしながら、ＣＳＳＦは受益者または公衆の利益のため、投資口の発行、買い戻しまたは償還の停止を要求する場合がある。

ＳＩＦは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの取得は、取得の約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続取得によってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの。）によって行うこともできる。

４． 規制上の側面

4.1. 慎重な制度

ＳＩＦは、ＣＳＳＦによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家と同一の保護までは要しないという事実に照らし、ＳＩＦは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うＵＣＩの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うＵＣＩについて、ＣＳＳＦは、ＳＩＦの設立文書、ＳＩＦの取締役／マネジャー、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者、中央管理事務代行会社、保管銀行および承認された法定監査人の選任を承認しなければならない。ＳＩＦの存続期間中、設立文書の修正および取締役、投資ポートフォリオの運用に責任を有する者または上記の業務提供業者の変更もまた、ＣＳＳＦの承認を必要とする。

4.2. 保管受託銀行

ＵＣＩと同様に、ＳＩＦは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する金融機関またはＥＵの他の加盟国に登録事務所を有する金融機関のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、保管受託銀行は、常にＳＩＦの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

ＳＩＦ法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

4.3. リスク管理および利益相反

ＳＩＦは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクに伴うリスクを適切な方法で、確定、測定、管理および精査するため、リスク管理の適切なシステムを完遂することを要求されている。

さらに、ＳＩＦは、ＳＩＦおよび、適用ある場合は、ＳＩＦの事業行為に貢献する者またはＳＩＦに直接または間接に関連ある者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように、構成され組織されることが要求されている。潜在的利益相反がある場合、ＳＩＦは投資家の利益が守られることを確実にするものとする。

ＣＳＳＦ規則No.15－07により、ＳＩＦ法第42条２項（１）および（２）の適用が明確化される。なお、実務上、ＳＩＦの承認プロセスでは、ＣＳＳＦによりリスク管理プロセスおよび利益相反ポリシーが既に義務付けられており、かかる規制は、これらの既存の要件をその範囲で形式化しているに過ぎない。

4.4. 委託規則

ＳＩＦは、自己の行為をより効率的に行うために第三者に機能の委託を考える場合、ＣＳＳＦの承認を得なければならない。

他の条件に基づき、当該委託により、ファンドに対する効率的監督または委託行為のファンドによる効率的精査が妨げられないものとする。投資運用の中核機能を預託銀行に委託しないものとし、ＳＩＦはＣＳＳＦの販売書類は、委託された機能を記載しなければならない。

投資ポートフォリオの運用に関する委託の場合、投資ポートフォリオの運用のために授権または登録され、慎重な監督に服する自然人または法人にのみ委託される。この委託が慎重な監督に基づき第三者から自然人または法人に対しなされる場合、ＣＳＳＦおよび同国の監督当局との協力が確保されなければならない。これらの条件が満たされない場合、ＣＳＳＦは委託先の選択を、その評判および経験に基づき承認しなければならない。

2012年４月１日以前に設立されたＳＩＦは、2013年６月30日まで、これらの条件が適用される限りにおいて、これらの条件を遵守しなければならない。

4.5. 承認された法定監査人

ＳＩＦの年次財務書類は、十分な専門経験を有するルクセンブルグの承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない。

4.6. 投資家に提供するべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、ＳＩＦ法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。これらの必須要素への修正は、ＣＳＳＦの承認に基づく。

ＳＩＦは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から６か月以内に公表しなければならない。

現金以外の出資は、出資時点で、承認された法定監査人が作成する報告書に記載されなければならない。

ＳＩＦは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

4.7. 関連するその他の規制上の側面

－ リスク管理および利益相反に関する専門投資信託のための2007年２月13日法律第42条２項の適用に関するＣＳＳＦ規則No.15－07。この規則により、すべてのＳＩＦは、リスク管理シス

テムおよび利益相反ポリシーを維持しなければならず、後者の詳細をＣＳＳＦに伝達しなければならない。この規則は、2016年２月１日に効力が発生している。

－ ルクセンブルグの金融部門の監督当局（ＣＳＳＦ）により徴収される税に関する2017年12月21日付大公規則。この規則は、2018年１月１日に効力が発生している。

５．　ＳＩＦの税制の特徴

ＳＩＦについては、0.01%（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のＵＣＩについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。ＳＩＦ法は、2010年法と同様の方法により、他のルクセンブルグＵＣＩに投資された資産で年次税が課される部分、一定のインスティテューショナル・キャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドについて、年次税を免除している。
ＳＩＦが受領する収益およびＳＩＦによって実現されたキャピタル・ゲインに対しては税金は課されない。

ＡＩＦＭ法は2013年７月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にＡＩＦＭＤを導入し、さらに、ＳＩＦ法等を改正するものである。この点については後記「Ⅳ.ＡＩＦＭ法」を参照のこと。

Ⅳ.　ＡＩＦＭ法

ＡＩＦＭ法は2013年７月15日に発効した。同法はルクセンブルグ法にＡＩＦＭＤを導入し、さらに、2010年法およびＳＩＦ法等を改正するものである。
2013年ＡＩＦＭ法は13章から構成される。

第１章：総則
第２章：オルタナティブ投資信託運用者の認可
第３章：ＡＩＦＭの運営条件
第４章：透明性要件
第５章：特定タイプのオルタナティブ投資信託（以下「ＡＩＦ」という。）を運用するＡＩＦＭ
第６章：ＥＵにおけるＥＵ　ＡＩＦＭの販売権限およびＥＵ　ＡＩＦの運用権限
第７章：第三国に関する具体的規則
第８章：個人投資家に対する販売
第９章：監督組織
第10章：暫定規定
第11章：刑罰規定
第12章：改正および各種規定
第13章：廃止および最終規定

１．　2013年法に従うルクセンブルグのＡＩＦＭ

1.1.　2013年法に従うルクセンブルグのＡＩＦＭの概要

2008年の金融危機後、欧州の立法者は、2008年11月のG20サミットの結論を受けて、オルタナティブ投資信託セクターの活動から発生するシステミック・リスクを監督するため、当該業界を規制することを決定した。

オルタナティブ投資信託運用者に関する指令は、2010年11月11日付で採択され、欧州のオルタナティブ投資信託運用者に関する規制枠組みを定めている。ＡＩＦMDによって欧州レベルでは規制されていなかったオルタナティブ投資信託に課される新規の義務と引換えに、ＡＩＦは、すべてのＥＵ加盟国（以下「加盟国」という。）のプロの投資家に対するＡＩＦの販売を認める欧州のパスポートから、利益を享受する。

ルクセンブルグは、2014年７月22日から完全に適用される2013年７月12日法（以下「ＡＩＦM法」という。）を通じて、ＡＩＦMDをルクセンブルグ法に移行した。

２．　範囲

2.1.　一般的範囲

ＡＩＦM制度は、以下に適用される。

・一または複数のＥＵ　ＡＩＦ／非ＥＵ　ＡＩＦを運用するＥＵ　ＡＩＦM
・一または複数のＥＵ　ＡＩＦを運用する非ＥＵ　ＡＩＦM
・ＥＵでＡＩＦを販売する非ＥＵ　ＡＩＦM

ＡＩＦM制度は、非常に広範なアプローチを有し、以下のようなＵＣＩＴＳ指令の適用対象ではないすべてのＡＩＦのＡＩＦMを網羅する。

・ＵＣＩに関する2010年12月17日法（改正済）パートⅡに従うＵＣＩ。
・ＡＩＦM法に定められる基準を満たす、ＳＩＦに関する2007年２月13日法（改正済）に従うＳＩＦ。
・ＡＩＦM法に定められる基準を満たす、ＳＩＣＡＲに関する2004年６月15日法（改正済）に従うＳＩＣＡＲ。
・ＡＩＦM法に定められる基準を満たす、規制を受けていないビークル。

上記は、ＡＩＦM法第１条（39）に基づいており、また、同条は、以下に該当する投資信託（その投資コンパートメントを含む。）がＡＩＦM法の対象であると規定している。

・多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、
・指令2009／65／ＥＣ（以下「ＵＣＩＴＳ指令」という。）第５条に基づく認可を必要としない投資信託。

2.2.　運用体制

ＡＩＦMは、ＡＩＦによりまたはＡＩＦのために任命される外部運用者となるか、または、以下に該当する場合に限りＡＩＦ自身（以下「自己運用ＡＩＦ」という。）となる可能性がある。

・ＡＩＦの法的形式が内部運用を許可する場合、および
・ＡＩＦの統治機関が外部ＡＩＦMを任命しないことを選択する場合。

2.3.　例外

ＡＩＦM法において、３種類の例外が存在する。

2.3.1.　明示的除外

次の一定の組織は、明示的にＡＩＦM法の範囲から除外されている。すなわち、持株会社、キャプティブファンド、年金基金の管理会社、従業員参加スキームもしくは従業員貯蓄スキーム、超国家的機関、国家中央銀行、証券化のための特別目的会社、ならびに国家、地域および地方の政府および機関である。さらに、ＡＩＦM法は、外部資本を調達していない場合には、ファミリー・オフィス・タイプの取決めには適用されない。

2.3.2.　限度額を下回るＡＩＦ

一定の限度額を超えないＡＩＦを運用するＡＩＦMは、ＡＩＦM法の要件から免除されるが、ＣＳＳＦの登録要件には従う。かかるＡＩＦMはまた、販売パスポートから利益を享受するため、ＡＩＦM制度の適用への参加を決定することもできる。

2.3.3. 既得権条項

ＡＩＦM法は、クローズド・エンド型ＡＩＦを運用するＡＩＦMに関して、２つの既得権条項を定めることを予定している。

・ＡＩＦMは、ＡＩＦが2013年７月22日以降に追加の投資を行わない場合には、ＡＩＦM法に基づく認可を受けることなく、当該ＡＩＦを運用し続けることができる。
・ＡＩＦMは、年次報告書を公表する義務を遵守しており、自己が運用するＡＩＦの投資家向け申込期間がＡＩＦM法の効力発生前に終了し、かつ、ＡＩＦの期間が遅くとも2016年に満了する場合には、ＡＩＦM法に基づく認可を受けることなく、ＡＩＦを運用し続けることができる。

2.4. 特定の状況

場合に応じて、自己運用ＡＩＦは、それ自体がＡＩＦMであると考えられ、ＡＩＦM法を遵守しなければならなくなる。

ＵＣＩＴＳ指令に基づき認可される管理会社は、ＵＣＩＴＳおよびＡＩＦの双方を運用するため、ＡＩＦM法に基づくＡＩＦMとしての認可（またはその逆）を申請することができる。

３． ＡＩＦMの認可

ルクセンブルグに登記上の事務所を有するか、または担当加盟国がＥＵに存するＡＩＦMは、ＡＩＦMとして行為するため、ＣＳＳＦの認可を求めなければならない。非ＥＵ ＡＩＦMの担当加盟国とは、当該非ＥＵ ＡＩＦMが最も密接な繋がりを有する国である。その繋がりとは、とりわけ、ＡＩＦの登録地、ある国でＡＩＦMが運用する登録済ＡＩＦの数またはある国で運用されている資産の量である。

ルクセンブルグＡＩＦMとしての認可は、すべての加盟国で有効である。ただし、ＡＩＦM法の条件が継続的に遵守されるものとする。

3.1. ＡＩＦMとしての認可に係る申請要件

ルクセンブルグ籍ＡＩＦMとしての認可を申請するＡＩＦMは、一定の文書および情報をＣＳＳＦに提供しなければならず、また、資本要件に関する一定の規則を遵守しなければならない。

ＵＣＩＴＳ制度に基づき認可された管理会社は、ＡＩＦMとしての認可を申請する場合に、ＵＣＩＴＳ制度に基づく管理会社としての認可の関連で既に提出された情報または文書の提出を要求されることはない。ただし、かかる情報または文書が最新のものであることを条件とする。

3.2. ＡＩＦMとしての認可の範囲

認可されたＡＩＦMは、以下の内部運用機能を行うことを認められる。

・少なくとも以下を含む投資運用機能。
  ・ポートフォリオ運用。
  ・リスク管理。
・さらに、ＡＩＦMは、以下の業務も提供することができる。
  ・管理事務。
  ・販売。
  ・ＡＩＦの資産に関係する業務。

ＣＳＳＦが認可する外部運用のＡＩＦＭは、以下の業務も提供することができる。

・投資対象のポートフォリオの運用。

・付随的業務。

４．　運用条件

4.1.　一般的原則

ＡＩＦＭ法には、ＡＩＦＭに対する以下の事項の義務付けといった、ＵＣＩＴＳ指令に定められる行動基準に類似している一般的運用条件に関する原則に基づく複数の規則が含まれる。

・活動の遂行に際し、正直に、正当な技量および注意をもって、かつ、公正に行為すること。

・ＡＩＦおよび投資家の最善の利益ならびに市場の信頼性のために行為すること。

・事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用すること。

・利益相反の回避のため、すべての合理的な手段を講じること。

・事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の要求を遵守すること。

・すべての投資家を公正に扱うこと。

4.2.　特別規則

4.2.1.　利益相反

ＡＩＦＭ法において、ＡＩＦＭはＡＩＦの運用の過程で発生する利益相反を見極め、管理しなければならないと定められている。

利益相反の状況は、記録され、定期的に更新されなければならない。当該状況は、上級管理職に書面で報告されなければならず、また、永続性のある媒体またはウェブサイトで投資家に開示されなければならない。

ＡＩＦＭはまた、書面により、利益相反に係る方針を設定しなければならない。かかる方針は、有効かつ適当でなければならず、利益相反を発生させうる活動およびかかる相反を防止し、管理し、監視する手順を定めなければならない。

議決権行使に関して、ＡＩＦおよびその投資家の独占的な利益のために議決権が行使される時期および方法を決定する適切かつ有効な戦略が、議決権行使の監視および確保ならびに潜在的利益相反の防止または管理のための措置および手続とともに、実行されなければならない。

この点に関して実行される戦略は、要求に応じて投資家に提供されなければならない。

4.2.2.　報酬

ＡＩＦＭは、自己が運用するＡＩＦのリスク特性に重大な影響を及ぼす専門業務を行う部類の従業員に関して、当該リスク特性に沿った報酬に関する方針および慣行を設定し、維持しなければならない。

報酬方針は、「十分に柔軟性を有し」、適切にバランスがとれていなければならず、また、当該報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理を推進し、過度なリスク負担を推奨しないようにするという観点から、ＡＩＦＭＤの別表Ⅱの規定を遵守しなければならない。

報酬の付与手順は、文書化されなければならず、リスク、パフォーマンス、ライフサイクル、ＡＩＦの償還方針、個別のパフォーマンス、ＡＩＦＭおよびＡＩＦＭの事業分野のパフォーマンスといった、複数の要因を考慮に入れなければならない。

報酬の変動部分に関しては据え置かれ、部分的にＡＩＦの受益証券またはその同等物で構成されるものとし、また、少なくとも１年間の発生期間の終了時またはその期間中に付与されなければならない。

上記の要件は、規模、内部組織ならびに業務の性質、範囲および複雑性に関する均衡検討に鑑み、実施されなければならない。

報酬規則の遵守を確保するため、ＡＩＦMは、報酬方針に関する一定の詳細を公衆に開示しなければならず、また、監督機関は、少なくとも１年に１度、当該方針につき精査しなければならない。

4.2.3. リスク管理

ＡＩＦMは、ＡＩＦMが

・すべての関連あるリスクを特定し、

・ＡＩＦの市場流動性リスク、取引相手方リスクおよびその他の関連あるリスクに対するエクスポージャーを評価し、および

・規制で示される要素に対応できるようにし、

ＡＩＦMにより監視、評価および定期的に審査されるリスク管理方針および手続を、実行しなければならない。

ＡＩＦMはまた、ポートフォリオ運用を含む運営ユニットから機能上および序列上切り離されるべき、恒久的なリスク管理機能を備えるよう求められる。

リスク管理機能により、ＡＩＦMが設定するリスク管理方針および手続が実行され、リスク制限（ＡＩＦMが規定および実施しなければならない。）の遵守が確保および監視され、かつ、政府機関に対しリスク制限との一貫性およびその遵守について定期的に最新情報が提供され、上級管理職に対しリスク水準について定期的に最新情報が提供されるものとする。

ＡＩＦMは、ＣＳＳＦ通達の別紙１に規定される様式に従い、管理するＡＩＦについてＡＩＦMまたはＵＣＩＴＳ管理会社の事業年度終了後５か月以内にＣＳＳＦに対してリスク管理プロセス（以下「RMP」という。）を提出することを、通達18／698によって義務づけられている。

4.2.4. 流動性管理

ＡＩＦMは、ＡＩＦMのレバレッジされていないクローズド・エンド型のＡＩＦを除き、流動性リスクを監視および管理し、投資家、取引相手方、債権者およびその他の相手方に対する対象債務が遵守されるよう確保するため、自己が運用する各ＡＩＦに関して、適切な流動性管理方針および手続を設定するよう求められる。当該方針および手続はまた、投資戦略、流動性特性、償還方針およびすべての投資家の公正な取扱いに沿っていなければならない。

ＡＩＦMはまた、ポジションおよび想定投資対象の質的および量的な流動性ならびに自己が運用する各ＡＩＦの流動性に関する適切な制限を評価するため、適切な流動性測定手続を実行しなければならない。さらに、当該ＡＩＦMは、自己の流動性管理を、自己が運用するＡＩＦが投資する他の投資信託を運用しているＡＩＦMの流動性管理と、比較しなければならない。

ＡＩＦMは、定期的に、通常および例外的な流動性状況において、ストレステストを実施するよう求められる。

4.2.5. レバレッジ

レバレッジを用いるＡＩＦMは、その旨を投資家に開示し、ＣＳＳＦに報告しなければならない。

ＡＩＦMはまた、投資家に開示すべき制限も設定しなければならず、また、ＡＩＦMによるかかるレバレッジの利用がシステミック・リスクの蓄積に寄与する場合には、当該制限を定期的にＣＳＳＦに知らせなければならない。

4.2.6. 経営支配権

ＡＩＦMは、ＡＩＦMが運用するＡＩＦが保有する非上場会社の議決権の割合が、当該会社の株式を取得、処分または保有する場合に10%、20%、30%、50%および75%の基準値に達するか、これらを超過するかまたはこれらを下回る時はいつでも、ＣＳＳＦに対し、かかる議決権割合を通知するよう求められる。

かかる経営支配権もまた、当該会社およびその株主に対して開示されなければならない。

4.2.7. 資本要件

ＡＩＦＭは、最低当初資本要件を有し、当該要件は、ＡＩＦＭが自己運用ＡＩＦである場合には300,000ユーロであり、外部ＡＩＦＭとして行為する場合には150,000ユーロである。
ＡＩＦＭはまた、250,000,000ユーロを超える運用資産のうちの少なくとも0.02%（10,000,000ユーロをキャップとする。）を、追加自己資金と構成しなければならない。ＡＩＦＭが信用機関の保証または保険契約を有する場合、ＡＩＦＭは、予想される追加自己資金額の50%までしか追加することを認められない。
ＡＩＦＭはまた、専門職の過失に起因する潜在的な専門職業賠償責任リスクをカバーするため、追加自己資金を提供するかまたは専門職業賠償責任保険を付保しなければならない。

５．　設立要件

5.1.　一般的要件

ＡＩＦMは、自己の事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れなければならない。また、以下の事項を行わなければならない。

・意思決定手続および組織体制の確立。
・コンプライアンスを担保するための内部統制機構の確立。
・内部の報告および情報伝達ならびに関与する第三者との効率的な情報のフローの確立。
・適切かつ秩序正しい事業記録の維持。
・情報保護手続の安全性、機密性および信頼性の確保。
・事業継続方針の設定。
・会計方針および手続ならびに評価規則の設定。
・監視および評価システムの設定。
・ＡＩＦMが運用したＡＩＦの償還方針が投資家に開示されるよう確保するための適切な手続の設定。

5.2.　リソース

ＡＩＦMは、常時、ＡＩＦの適切な運用に必要である十分かつ適切な人的リソースおよび技術的リソースを利用しなければならない。

5.3.　電子データ処理

ＡＩＦMは、各ポートフォリオの取引、申込みまたは償還注文の記録を許可するため、適当な電子的システムに関する適切かつ十分な取決めを行うものとする。

ＡＩＦMは、適宜、電子データ処理の間の高度な安全性ならびに記録された情報の信頼性および機密性を確保するものとする。

5.4.　会計手続

ＡＩＦMは、投資家が保護され、適用ある規則および基準に基づき純資産価額（以下「ＮＡＶ」という。）が正確に算定されるよう確保するため、会計手続を使用するものとする。

ＡＩＦMは、ＣＳＳＦによって承認された１名以上の独立監査人にその年次会計書類を監査させるものとする。さらに、当該監査人は、ＡＩＦMに関するその業務を遂行する際に、ＡＩＦM法の重大な違反となると思われる事実または決定を認識した場合、ＣＳＳＦに通知する義務がある。

会計記録は、ＡＩＦのすべての資産および負債が、常時直接的に特定できる形で維持されなければならず、また、ＡＩＦの各コンパートメントは、その個別の勘定を有しなければならない。

5.5.　上級管理職による統制および監督機能

ＡＩＦMは、統治機関、上級管理職および監督機能（存在する場合）が、ＡＩＦMによるＡＩＦMD上の義務の遵守につき責任を負うよう確保しなければならない。

ＡＩＦMはまた、上級管理職が以下の事項につき責任を負うよう確保しなければならない。

・運用される各ＡＩＦに関する一般的投資方針の実施、および、当該ＡＩＦの規則において関連ある場合には、設立書類、目論見書または募集文書の実施。
・運用される各ＡＩＦに関する投資戦略の承認を監督すること。

・評価方針が良好に実施されるよう確保すること。
・ＡＩＦMが恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を持つよう確保すること。
・運用される各ＡＩＦに関する一般的投資方針、投資戦略およびリスク制限が正確かつ有効に実施され、かつ遵守されていることを、定期的に承認および精査すること。
・運用される各ＡＩＦの投資決定の実施に関する内部手続の適切性について、当該決定が承認された投資戦略に沿うよう確保するため、定期的に承認および審査すること。
・リスク管理方針ならびに当該方針の実施に関する取決め、プロセスおよび技法（ＡＩＦMが運用する各ＡＩＦのリスク制限システムを含む。）を、定期的に承認および精査すること。
・適切な報酬方針を設定および適用すること。

5.6. 恒久的なコンプライアンス機能

ＡＩＦMは、（ＡＩＦMの事業の性質、規模および複雑性ならびに当該事業の過程で行われる業務および活動の性質および範囲を考慮に入れた上で）ＡＩＦMによるＡＩＦMD上の義務の不遵守のリスクおよび付随するリスクを発見するために設計された適切な方針および手続を設定、実施および維持するものとし、また、かかるリスクを最小限にし、所管官庁がその権限をＡＩＦMDに基づき有効に行使できるようにするための適切な措置および手続を実施するものとする。
ＡＩＦMは、独立して稼働する恒久的かつ有効なコンプライアンス機能を設置および維持しなければならず、また、以下の事項を行わなければならない。
・ＡＩＦMの義務の遵守の不備に対処するための措置、方針および手続ならびに行われる行為の適切性および有効性を監視し、定期的に評価すること。
・業務および活動の実施に責任を有する関連ある者に助言を行い、ＡＩＦMのＡＩＦMD上の義務の遵守においてその者を援助すること。
・必要な権限、リソース、専門技術およびすべての関連情報へのアクセス権を有すること。
・コンプライアンスに係る事項に関する定期的な（少なくとも年に１度の）上級管理職に対する報告（特に、何らかの不備がある場合に適切な救済措置が講じられたか否かを示すこと。）のために備え、これにつき責任を負うこと。
・ＡＩＦMが監視する業務または活動の履行に関与しないこと。
・ＡＩＦMの客観性に影響を及ぼさない形で報酬を受けること。
独立したコンプライアンス機能を設定する義務は、その任命がＡＩＦMの事業の性質、規模および複雑性ならびにその業務および活動の性質および範囲を鑑みて不相応である場合には、コンプライアンス機能が有効であり続け、ＡＩＦMがその不相応性を論証することができる限り、発生しない。

5.7. 内部監査機能

ＡＩＦMは、適切かつ相応である場合には、ＡＩＦMのシステム、内部統制機構および取決めを検討および評価し、提言を行い、その適用を確認し、内部監査事項を報告するため、ＡＩＦMの他の機能および活動から切り離され、独立していなければならない内部監査機能を確立しなければならない。

5.8. 個人取引

ＡＩＦMは、個人取引（すなわち、機密情報の濫用または開示、ＡＩＦMの義務との相反、インサイダー取引関連事項等）に関する適切な取決めを行わなければならない。
ＡＩＦMは、あらゆる個人取引に関して通知されなければならず、当該個人取引につき記録しなければならない。
本制度は、金融商品の個人取引のみならず、その他の資産の個人取引にも適用される。

5.9.　記録保管要件

以下に言及される記録は、少なくとも５年間保管されなければならず、また、他のＡＩＦＭ（譲渡が行われる場合）またはＣＳＳＦが参照するために閲覧できる形で情報を保管できる媒体に維持しなければならない。

5.9.1.　ポートフォリオ取引の記録

ＡＩＦＭは、遅滞なく、ＡＩＦＭが運用するＡＩＦに係る各ポートフォリオ取引に関して、正確な情報（資産の種類、量、価格、取引相手方、注文種類等）の記録を維持しなければならず、かかる記録は、注文および実行された取引または契約の詳細を再現するのに十分なものでなければならない。

5.9.2.　申込注文および償還注文の記録

ＡＩＦＭは、受領されたＡＩＦの申込みおよび償還注文（該当する場合）が、当該注文の受領後不当な遅滞なく記録されるよう確保するため、すべての合理的な手段を講じなければならない。
記録には、関連するＡＩＦ、注文の実施者または送信者、注文の日時、注文の受領者、注文の条件および手段等の、非常に正確な情報が含まれなければならない。

６．　評価

ＡＩＦＭは、自己が運用するＡＩＦの資産の正確な評価を提供しなければならない。
さらに、ＡＩＦＭは、自己が運用するＡＩＦのＮＡＶを定期的に計算および公表することも要求される。

6.1.　評価者

外部または内部の評価者が存在する可能性がある。
評価者は、ポートフォリオ運用機能から独立していなければならず、評価者の報酬は、その独立性を損なってはならない。さらに、外部評価者は、義務的な専門家登録を行わなければならず、かつ、評価者の資格および能力の証明を記載した評価者による署名がなされた書面の形で、十分な専門性の保証を提供しなければならない。

6.2.　評価手続

評価手続および方針は、書面形式で、健全性および透明性を有していなければならず、また、評価プロセスを適切に文書化していなければならない。当該方針および手続はまた、関連あるＡＩＦの各種の資産に関する評価方針を参照し、かつ、評価に関与するすべての者の義務、役割および職務を設定しなければならない。
ＡＩＦＭは、特定の資産評価モデルの利用を選択した理由を説明しなければならない。当該モデルは、上級管理職および各モデルを構築するプロセスに関与していない十分な専門技術を有する者が確認しなければならない。さらに、ＣＳＳＦは、当該モデルを監査役または外部評価者が確認することを要求することがある。
評価手続は、受益証券または投資証券の発行、申込み、償還または消却毎に資産が評価されるよう確保しなければならない。少なくとも、毎年１度の評価を行わなければならず、また、ＡＩＦＭは、受益証券または投資証券の口数を、発行時および少なくとも受益証券または投資証券の価格が計算される時毎に、定期的に確認しなければならない。
オープン・エンド型ＡＩＦを運用するＡＩＦＭは、ＡＩＦが保有する資産ならびに当該資産の発行頻度および償還頻度にとって適切な頻度で、評価および計算を遂行しなければならない。

クローズド・エンド型ＡＩＦを運用するＡＩＦＭは、自己が運用するＡＩＦの資本が増減した場合に、また、直近の決定された価額が公正および正確でないと思われる場合はいつでも、評価につき最終決定しなければならない。
手続、方針および評価方法の適切性は、少なくとも１年に１度精査されなければならない。

6.3. ＮＡＶの公表

ＡＩＦＭは、ＡＩＦＭが運用する各ＥＵ ＡＩＦまたはＡＩＦＭがＥＵで販売する各ＡＩＦに関して、ＡＩＦの評価手続および／または価格設定方法ならびにＡＩＦの最新のＮＡＶまたはＡＩＦの最新の受益証券価格に関する説明を公表しなければならない。

6.4. 責任

ＡＩＦＭは、自己が運用するＡＩＦおよびその投資家に対し、ＡＩＦの資産の評価ならびにＡＩＦのＮＡＶの計算および公表につき責任を負う。ただし、外部評価者が任命されている場合、当該評価者は、ＡＩＦＭに対し、当該評価者の過失または故意の職務不履行の結果被る損失につき責任を負う。

７． ＡＩＦＭの機能の委託

7.1. 一般的規定

ＡＩＦＭは、自己の業務効率を最適化するため、厳格な条件に従い、ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能を委託することができる。再委託も、同様の条件およびＡＩＦＭの承認に基づき、認可されることができる。
自己の機能を委託するＡＩＦＭは、委託の客観的理由を提示しなければならず、また、ＣＳＳＦに対し、委託の全体構造を正当化することおよび委託先が適切に資格を有し、委託業務を履行できることを示すことができなければならない。
委託により、ＡＩＦＭが運用するＡＩＦまたはその投資家に対するＡＩＦＭの責任および義務が変更されてはならず、ＡＩＦＭとして認可されるための条件に影響を及ぼされないものとする。
ＡＩＦＭは、委託先がその機能を有効に、かつ、適用ある法律および規制要件に従って実行するよう確保しなければならず、また、委託先がその任務を履行するための十分なリソースを有しているか否かおよび任務が委託された者が十分な能力および良好な評判を有しているか否かを評価しなければならない。ＡＩＦＭはまた、委託に付随するリスクを監督および管理できるようにするため、必要な専門技術およびリソースを保持しなければならない。場合に応じて、ＡＩＦＭは、その委託先が再委託先に対して同様に対応しているかを確認しなければならない。
書面による契約は、ＡＩＦＭおよび委託先の権利および義務を明確に定義していなければならない。
ポートフォリオ運用機能の委託は、ＡＩＦＭの投資方針に従い実施されなければならない。
ＡＩＦＭはまた、自己の委託先に、委託機能の遂行能力に重大な影響を及ぼしうる展開につき開示させ、機密情報を保護させ、災害復興のための継続計画を策定させ、定期的なバックアップ設備を検証させるようにしなければならない。

7.2. 他事業体との問題

7.2.1. 利益相反

ＡＩＦＭは、履行された委託業務が、利益相反を引き起こさず、ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能が機能上および序列上分離されているようにしなければならない。

ＡＩＦＭはまた、自己の委託先に、潜在的利益相反を特定、管理および監視するためのすべての合理的な手段を講じさせ、かかる相反の存在をＡＩＦＭに開示させるようにしなければならない。

7.2.2. ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能の委託

ポートフォリオ運用機能またはリスク管理機能は、以下の事業体にのみ委託することができる。

・ＵＣＩＴＳ指令に基づき認可された管理会社。
・ＭｉＦＩＤに基づきポートフォリオ運用を行うことを認可された投資法人。
・ＭｉＦＩＤに基づくポートフォリオ運用を行う認可を有していると指令2006／48／ＥＣに基づき認可された信用機関。
・ＡＩＦＭＤに基づき認可された外部で任命されたＡＩＦＭ。

ポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能は、同時に委託することはできない。

7.2.3. 名義のみの事業体

ＡＩＦＭは、「名義のみの事業体（letter－box entity）」とならないよう確保しなければならない。

ＡＩＦＭは、以下に該当する場合、名義のみの事業体であるとみなされる。

・委託先を監督するためおよび委託に伴うリスクを管理するための必要なリソースおよび専門技術を保有しなくなった場合。
・調査権、検査権、閲覧権もしくは指導権を損失するか、またはこれを行うことが実務上不可能になった場合。
・委託機能が、ＡＩＦＭが保持する機能を実質的に超過する場合。
・以下を行う権限を有しなくなった場合。
  ・上級管理職の責任に基づき主要分野における決定を行うこと。
  ・上級管理職の機能（投資方針、投資戦略等の実施）を実行すること。

7.3. 運営上の問題

7.3.1. 第三国企業への委託

ＡＩＦＭがそのリスク管理機能およびポートフォリオ運用機能を第三国企業に委託する場合、当該ＡＩＦＭの国の当局および委託先の国の当局は、以下の権利をＡＩＦＭの設立地加盟国の当局に付与する旨の合意を締結する。

・関連ある情報または文書を閲覧する権利。
・実地検査を要請できる権利。
・ＡＩＦＭＤに違反した場合に遅滞なく第三国当局から情報を受け取ることができる権利。
・ＡＩＦＭＤに違反した場合に執行行為に協力する権利。

7.3.2. 有効な監督

ＡＩＦＭは、自己の委託先を効率的に監督できなければならない。かかる監督要件を満たすため、ＡＩＦＭは、自己の監査役および規制当局が、委託機能または委託先の事務所に関するデータへのアクセス権を有し、委託先がＣＳＳＦに協力し、委託機能を監督するのに必要なすべての情報が遅滞なく利用可能とされるよう、確保しなければならない。

7.3.3. 再委託への同意

上記の条件は、委託先がその機能のいずれかを再委託する場合に準用される。

ＡＩＦＭは、書面により再委託の承認を行わなければならず、かかる委託は、この要件が満たされた場合にのみ有効となる。委託を行うＡＩＦＭから事前に付与される一般的な同意は、十分であるとはみなされないものとする。

いかなる再委託も、ＣＳＳＦに通知されなければならない。

８．　保管受託銀行

8.1.　任命

ＡＩＦM法は、ＡＩＦMにより運用される各ＡＩＦについて、単独の保管受託銀行の任命を導入している。保管機能を運用機能と分離し、投資家の資産を保管受託銀行の資産と分別する必要があることから、ＡＩＦMは保管受託銀行として行為することはできない。

ＡＩＦMDに基づくＥＵ　ＡＩＦの保管受託銀行は、金融商品に係る保管および事務管理の付随的業務も提供している信用機関もしくはＭｉＦＩＤの投資会社、またはＵＣＩＴＳ指令に基づき保管受託銀行として行為することができるプルーデンシャル規制に従うその他の種類の機関のいずれかでなければならない。ＥＵ　ＡＩＦの保管受託銀行は、当該ＡＩＦが所在する国にその登記上の事務所または支店を有していなければならない。ただし、ＡＩＦM法の発効から４年間の移行期間中は、ＡＩＦまたはＡＩＦMの所在加盟国の所管官庁は、保管受託銀行が他の加盟国で設立されることを許可することができる。

非ＥＵ　ＡＩＦの保管受託銀行は、ＡＩＦM法に定める規定と同様の効果を有し、有効に執行される有効なプルーデンシャル規制および監督に従う信用機関またはその他の（ＥＵ　ＡＩＦに関して前項で言及される法人と同じ性質の）法人でなければならない。非ＥＵ　ＡＩＦの保管受託銀行は、ＡＩＦが設立される第三国（一定の条件を遵守することを条件とする。）または当該ＡＩＦを運用しているＡＩＦMの所在加盟国もしくは当該ＡＩＦを運用している非ＥＵ　ＡＩＦMの担当加盟国で設立されなければならない。

初期投資の日から５年間の期間中に実行可能な償還権を有さず、かつ、保管されるべき資産に投資していないかまたは発行会社もしくは未上場の会社の支配権の獲得を可能にするために当該会社に投資しているＡＩＦの場合、ルクセンブルグは、保管受託銀行がその専門業務の一環として保管受託機能を果たす法人たることを許可する。

ＡＩＦMはまた、プライム・ブローカーの職務がその保管受託機能から業務上および階級上独立しており、利益相反の可能性が確認され、管理され、かつＡＩＦの投資家に開示される限りにおいて、プライム・ブローカーを保管受託銀行に任命することもできる。

ＡＩＦMは、プライム・ブローカーがＡＩＦのプライム・ブローカーが保有する総資産額に関する報告を保管受託銀行に対して提供することを確保しなければならない。

8.2.　職務

保管受託銀行は、資産の保管、監督義務およびキャッシュ・モニタリングという３つの主要な職務を有する。

8.2.1.　資産の保管

保管受託銀行は、ＡＩＦの資産（当該保管受託銀行名義の口座で登録または保有が可能な譲渡性のある有価証券である場合に当該保管受託銀行に物理的に交付される場合もされない場合もある金融商品を含む。）の保管に関して責任を負う。

保管受託銀行の保管に係る最低限の職務は、以下のとおりである。

・帳簿記入が適切に行われるよう確保すること。
・記録を保管し、口座を分離すること。
・調整を実施すること。
・相当の注意（高レベルの投資家保護）を確保すること。
・あらゆる保管リスクを評価し、監視すること。
・損失リスクを最小限にするための組織的な取決めを導入すること。
・所有権を証明すること。

8.2.2.　監督義務

保管受託銀行は、ＡＩＦの性質、規模および複雑性に関連するリスクを評価しかつ適切な手続を定め、ＡＩＦ、そのＡＩＦMまたは第三者が責任を負う手続の事後的な検証を行い、ならびにエスカレーション手続を確立しなければならない。保管受託銀行がその監督義務を履行するために、ＡＩＦMは、保管受託銀行がその職務の実施に必要なすべての関連情報を処分するよう確保しなければならない。

8.2.3. キャッシュ・モニタリング

保管受託銀行の義務は、ＡＩＦのキャッシュ・フローを適切に監視するための手続が設けられているかを検証することである。定期的な精査を少なくとも年に１回行う必要がある。

かかる義務には、以下が含まれる。

・すべての現金が適切に帳簿に記入されるよう確保すること。
・適切な調整手続が設けられるよう確保すること。
・適切なキャッシュ・フロー確認手続が実施されるよう確保すること。
・一貫した検査を監視し、実行すること。
・相違が確認された場合に常に是正措置が行われるよう確保すること。
・第三者に開設された預金口座に関連する情報が提供されるよう確保すること。

8.3. 委託

保管受託銀行は、第三者に保管の職務を委託することができ、当該第三者はさらに、当該機能を同じ条件で再委託することができる。

かかる委託は、客観的に正当化されなければならず、当該委託の適切性ならびに保管受託銀行がその委託先を選択し、任命し、および精査するために用いるべき相当の技能、注意および努力に関する厳しい条件に従う。

保管機能が第三者に委託された場合、保管受託銀行は、その委託先がＡＩＦの顧客に帰属する資産と当該委託先自身の資産とを分離しているかを確認しなければならない。

8.4. 責任

ＡＩＦM法には、保管受託銀行の義務の履行時に発生しまたはＡＩＦM、ＡＩＦおよびそれらの投資家が被った損失について保管受託銀行が責任を負う旨記載されている。同法は、保管されている金融商品の損失（「無過失責任」）とその他の損失（「過失責任」）とを区別している。

保管受託銀行が金融商品を保管し、当該資産が消失した場合、当該保管受託銀行は、同一の金融商品またはそれに相当する金額を、ＡＩＦまたは（場合に応じて）ＡＩＦを代理して行為するＡＩＦMに遅滞なく返還する義務を負う。ただし、当該消失が当該保管受託銀行の合理的な支配の及ばない例外的な事由の結果として生じたものであり、これに対抗するあらゆる合理的な努力を行ったとしてもその事由の結果は不可避であったということが証明できる場合はこの限りではない。

以下のいずれかの条件が満たされた場合に、保管された金融商品が消失したものとみなす。

・金融商品が存在しなくなった場合。
・金融商品がまだ存在するものの、ＡＩＦが当該金融商品に対する所有権を永久に失った場合。
・ＡＩＦが金融商品の所有権を有するものの、当該金融商品を永久に処分することができない場合。

保管受託銀行は、自己の過失または自己の義務の適切な履行を故意に怠ったことによるその他の損失について、ＡＩＦまたはその投資家に対して責任を負う。

保管受託銀行の責任は、いかなる第三者への委託によっても影響を受けない。かかる第三者により保管されている金融商品が消失した場合でも、保管受託銀行が引き続き責任を負う。ただし、かかる状況下にある保管受託銀行が当該委託がＡＩＦM法に従って行われたことを証明できる場

合に限り、当該保管受託銀行とＡＩＦまたはＡＩＦを代理して行為するＡＩＦＭとの間の書面による契約でかかる免責が明示的に認められ、かつ、当該委託先との書面による契約でかかる責任を明示的に譲渡し、ＡＩＦまたはＡＩＦＭが当該委託先に対して直接的に請求を行うことを許可する場合、当該保管受託銀行はその責任を免じられる。かかる免責は、客観的な理由により正当化されなければならない。

９．　透明性

ＡＩＦＭ法に基づく透明性に係る義務は、３つの異なる形式をとる。
第一に、ＥＵで販売または運用されるＡＩＦに係る年次報告書は、ＡＩＦの種類に応じて、事業年度終了後６か月以内または４か月以内に投資家および所管の規制当局の閲覧に供されなければならず、かかる報告書には以下の事項を記載しなければならない。
・当該ＡＩＦの国の会計基準に従って作成される貸借対照表。
・収支計算。
・活動報告。
・投資家に提供した情報の重大な変更。
・ＡＩＦＭのスタッフメンバーの報酬の合計金額。
・当該ＡＩＦのリスク特性に重大な影響を与える活動を行う上級管理職およびスタッフメンバーに振り分けられる報酬の総額。
第二に、以下の投資家の開示義務が適用される。
・投資家による投資の前に行われるＡＩＦＭから当該投資家への情報開示。
・投資家に対する定期的な開示。
・重大な変更についての投資家に対する開示。
第三に、一定の情報をＣＳＳＦに報告する義務が存在する。ＡＩＦＭは、自らが運用している各ＡＩＦに関して、とりわけ、ＡＩＦＭが取引を行う市場、実施されるリスク管理システム、レバレッジのレベルおよび流動性管理手法を報告することを義務付けられている。

10．　販売

販売とは、ＡＩＦＭが運用するＡＩＦの受益証券または投資証券に関して、ＡＩＦＭが主導またはＡＩＦＭを代理して、ＥＵ域内に住所地を有しもしくはＥＵ域内に登記上の事務所が所在する投資家に対してまたはかかる投資家に関して行われる直接または間接的な勧誘または募集と定義される。
私募制度下においてルクセンブルグ国内のリテール投資家に対する販売は認められているが、関連するＡＩＦが、ＣＳＳＦまたはＣＳＳＦが採用する監督基準と同等の基準を用いているとみなされる所在加盟国もしくは第三国の監督機関による恒久的な監督下にあることを条件とする。

10.1.　ＥＵ域内でＥＵ ＡＩＦを販売するＥＵ ＡＩＦＭ

認可されたＥＵ ＡＩＦＭは、2013年７月22日付で、ＥＵ域内のプロの投資家に対してＥＵ ＡＩＦを販売するためのパスポートによる利益を享受することができる。ＥＵ全域におけるかかる販売は、当該ＡＩＦＭが設立された加盟国の規制当局と当該販売が行われる加盟国との間の通知手続を要する。
認可されたＥＵ ＡＩＦＭは、私募制度下において、ＥＵ域内のプロの投資家に対してＥＵ ＡＩＦを販売することができなくなる。

10.2. ＥＵ域内で非ＥＵ ＡＩＦを販売するＥＵ ＡＩＦＭ

2015年より、ＥＵ域内で非ＥＵ ＡＩＦを販売するＥＵ ＡＩＦＭは、ＥＵ域内のプロの投資家に当該ＡＩＦを販売する際には、パスポート制度による利益を享受することができる。かかるＡＩＦＭは、ＡＩＦＭ法を完全に遵守しなければならない。さらに、当該ＡＩＦＭの所在加盟国と当該ＡＩＦの第三国との間の協力協定が必要となる。かかる第三国は、ＦＡＴＦのブラックリストに掲載されていないものであることを要する。

ＥＵ ＡＩＦＭは、2018年まで、私募制度に基づくＥＵ域内での非ＥＵ ＡＩＦの販売を行うことができる。私募制度は、パスポート制度と３年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

ＡＩＦＭ法の全制度は、保管受託銀行に係る規定を除き、私募制度に基づき販売されるファンドに適用される。組織的なリスク監視を目的とした協力協定が、関連する加盟国と当該非ＥＵ ＡＩＦの所管官庁の間に存在しなければならない。かかる第三国は、ＦＡＴＦのブラックリストに掲載されていないものとする。

10.3. ＥＵ域内でＡＩＦを販売する非ＥＵ ＡＩＦＭ

2015年より、非ＥＵ ＡＩＦＭは、パスポート制度に基づきＥＵ域内でＥＵ ＡＩＦまたは非ＥＵ ＡＩＦを販売する際には、当該ＡＩＦＭの担当加盟国からのＡＩＦＭ法に基づく認可を受けることが必要となる。

ＡＩＦＭは、ルクセンブルグ国内でＥＵ ＡＩＦまたは非ＥＵ ＡＩＦを販売するために、ＡＩＦＭ法を完全に遵守しなければならない。ＡＩＦＭ法の規定が当該非ＥＵ ＡＩＦＭまたは当該非ＥＵ ＡＩＦが従う法律に抵触する場合、後者の法律が優先するものとする。ただし、かかる場合には、当該非ＥＵ ＡＩＦＭは、当該非ＥＵ ＡＩＦＭの国またはそれが運用するＡＩＦの国の規制の枠組みがルクセンブルグと同レベルの保護を提供していることを証明する必要がある。

非ＥＵ ＡＩＦＭはまた、担当加盟国における法定代理人を任命しなければならない。

2015年より、ＥＵ ＡＩＦをＥＵ域内で販売せずに運用しようとする非ＥＵ ＡＩＦＭは、担当加盟国からの認可も取得しなければならない。かかるＡＩＦＭは、ＡＩＦＭ法を完全に遵守しなければならない。

非ＥＵ ＡＩＦＭは、その担当加盟国から認可を受けるために、ＥＵ ＡＩＦの所管官庁と非ＥＵ ＡＩＦＭまたはＦＡＴＦのブラックリストに掲載されていない非ＥＵ ＡＩＦＭの設立国の所管官庁との間に適切な協力協定が存在すること等、追加の条件を満たさなければならない。さらに、非ＥＵ ＡＩＦＭの国と担当加盟国との間で税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めも行われなければならず、実効的な監督は非ＥＵ ＡＩＦＭの国の法令により妨げられてはならない。

これらの場合において、かかるＡＩＦＭは、2015年より、通知手続を遵守した場合にパスポートによる利益を享受する。

2015年より、非ＥＵ ＡＩＦＭがパスポート制度に基づき非ＥＵ ＡＩＦを販売しようとする場合、当該非ＥＵ ＡＩＦＭの担当加盟国の所管官庁と当該非ＥＵ ＡＩＦの所管官庁との間で協力協定が締結されなければならない。さらに、当該非ＥＵ ＡＩＦの国は、ＦＡＴＦのブラックリストに掲載されていないことを要し、当該非ＥＵ ＡＩＦの国、当該非ＥＵ ＡＩＦＭの担当加盟国および当該非ＥＵ ＡＩＦが販売される加盟国との間で、税務事項に関する実効的な情報交換に係る協力の取決めが存在しなければならない。

非ＥＵ ＡＩＦＭは、2018年まで、私募制度に基づきＥＵ域内でＡＩＦを販売することができる。私募制度は、パスポート制度と３年間併存した後、パスポート制度に完全に取って代わられる予定である。

私募制度に基づきＡＩＦを販売する非ＥＵ　ＡＩＦMは、年次報告書、投資家への開示および規制当局への報告の要件を遵守しなければならない。さらに、かかるＡＩＦMは、支配株式の報告要件ならびにＡＩＦが販売される加盟国、当該ＡＩＦの加盟国および当該ＡＩＦMの第三国の間における協力協定の存在要件も遵守しなければならない。かかる第三国は、ＦＡＴＦのブラックリストに掲載されていないことを要する。

Ｖ．　新たな規制

１．　マネー・マーケット・ファンド規制（ＭＭＦＲ）

2017年５月16日、欧州理事会はマネー・マーケット・ファンド（以下「MMF」という。）に関する規制の最終案を採択した。MMＦＲは2017年７月20日に効力を発生し、2018年７月21日より適用されている。
「MMF」の名称の使用を希望する、またはMMＦ方針／目的を追求する既存のＵＣＩＴＳまたはＡＩＦは、遅くとも2019年１月21日までにMMＦＲの遵守を示すすべての書類および証拠と共に、具体的な申請書を所管官庁に提出しなければならない。
MMＦＲの目的は、マネー・マーケット・ファンド（MMF）について、その経済に関する資金調達の役割を確保し、域内市場の信頼性および安定性を維持しながら、将来起こりうる金融危機に対してより安全かつ回復の速いものになるよう、これに関する規制枠組みの設置を目指すものである。
MMＦとは、短期金融商品に投資するＵＣＩＴＳまたはＡＩＦと定義される。MMＦＲは、現行の規則を補完することを目的としている。つまり、新たな規制の範囲に該当するマネジャーおよびファンドは、MMＦに固有の要件およびＵＣＩＴＳ指令またはＡＩＦM指令の双方を遵守しなければならない。
現在、MMＦは、変動純資産価格（ＶＮＡＶ）MMＦおよび一定純資産価格（ＣＮＡＶ）MMＦという２つの種類に分類される。本規制により、低ボラティリティ純資産価格（ＬＶＮＡＶ）MMＦと称される新たなMMＦカテゴリーが導入され、かかるカテゴリーは、既存のＣＮＡＶ MMＦに取って代わる予定である。
MMＦＲは、MMＦの構造の安定性を確保し、十分に分散されている資産のうち信用力が最も高いものに投資されることを保証するため、MMＦについて、特に資産構成および資産の評価に関して、共通の規則を定めている。
また、本規制は、MMＦの流動性を高めるための共通の基準を設定するが、これは、市況が緊張下にある際に急な買戻請求にも対応できるようにするためである。また、本規制は、投資信託運用者が投資家の行動を十分理解していることを確保するための共通の規則も定めていて、これによって、将来の買戻請求に備えている。本規制は、投資家や監督者に対し、十分かつ透明性のある情報を提供している。

２．　証券金融取引規制（ＳＦＴＲ）

2016年１月12日に発効した証券金融取引規制（以下「ＳＦＴＲ」という。）は、シャドー・バンキング活動の透明性を高めるための国際的な取組みを受けてのＥＵの対応である。
本規制により導入された措置には、金融市場参加者および非金融市場参加者に対する証券金融取引に関する新たな報告義務が含まれる。なお、証券金融取引とは、証券貸付取引、レポ取引、現先取引、ストック・ローン、証券の購入に関連する信用取引およびトータル・リターン・スワップを含むものと定義される。報告すべき詳細には、担保の構成、担保が再利用の目的で利用でき

るかまたは再利用されたか、一日の終了時点での担保の差替えおよび適用されるヘアカットが含まれる。
ＡＩＦMおよびＵＣＩＴＳは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関する具体的なデータを2017年１月13日以降に公表されるＡＩＦおよびＵＣＩＴＳの年次報告書に記載することを義務付けられる。投資家に対する契約前の開示は、2017年７月13日より適用される。

３．　ベンチマーク規制（ＢＭＲ）

ＢＭＲは、2016年４月28日に開催された欧州議会の本会議において採択され、2018年１月１日より適用される。
ＢＭＲは、金融商品およびファイナンス契約のベンチマークとして参照される、または投資信託のパフォーマンス測定のために使用される指標を規定している。本規制は、金融ベンチマークとして使用されている指標への信用を取り戻し、ベンチマークの規定、策定および使用を調和させることを目的としている。
本規制の主な対象はベンチマーク提供事業者ではあるものの、ＵＣＩＴＳファンドおよびＡＩＦMにとっても以下の範囲でベンチマークを使用する場合には無関係ではない。
（ａ）サブ・ファンドのパフォーマンスを測定する場合
（ｂ）指標または複数の指標の組合せのリターンを追跡する場合
（ｃ）ポートフォリオの資産配分を明確にする場合
（ｄ）成果報酬を計算する場合
監督下にある事業体（ＵＣＩＴＳファンド、ＵＣＩＴＳ管理会社、ＡＩＦM等）によるベンチマークの使用は、以下の条件に従うものとする。
・提供事業者は、認可されたベンチマーク運営機関または当該規則に規定される同等要件（特に登録および協力協定）を充足する非ＥＵ提供事業者でなくてはならない。
・ベンチマークが実質的に変更されたか既に提供されなくなった場合に従うべき手順を詳述する、（関係当局の請求に応じてそれまたはその更新版が提出可能である）書面での確固たる手順書を導入しなくてはならない。
ベンチマーク使用における違反は、いずれも罰金を含む一連の行政処分の対象となる。
ＵＣＩＴＳファンドの目論見書の投資対象が、ベンチマークを参照する譲渡性のある証券またはその他投資商品である場合、当該目論見書にはそのベンチマークがＥＳMAが実施する登録に含まれている運営機関により提供されたものかどうかの明確な記載がなされるものとする。2018年１月１日より前に承認されたＵＣＩＴＳファンドの目論見書は、遅くとも2019年１月１日までのそれぞれの最初の機会にこれらの要件を加えるよう更新しなくてはならない。
ＡＩＦ目論見書の開示またはＡＩＦの投資家が入手可能な情報については言及されていない。
発効および経過規定：
本規則は一般的に2018年１月１日より適用するものとする。ただし、
・発効日である2016年６月30日以前に既にベンチマークを提供した指標提供事業者は、2020年１月１日までに認可または運営機関としての登録の申請をしなくてはならない。
・未承認または未登録提供事業者は、2020年１月１日までであれば既存ベンチマークの提供を継続することができる。
ルクセンブルグにおける本規則を施行するベンチマーク法は、2018年４月23日に発効した。
ルクセンブルグのベンチマーク法は、ＣＳＳＦ、または一定の場合にはＣＡＡをベンチマーク規制の規定が適切に適用されることを確保するための所管官庁に指定する。
ベンチマーク法は、本規則の違反があった場合に広範囲に及ぶ行政処分およびその他の行政措置を課す権限をＣＳＳＦおよびＣＡＡそれぞれに与える。当該処分は、以下を含むことがある。

（ｉ）運営機関または利用者に対し、違反を構成する行為を停止し、当該違反を繰り返さないことを求める命令。

（ii）違反により取得した利益または回避した損失の返済。

（iii）公的警告。

（iv）運営機関の認可または登録の取消または停止。

（ｖ）運営機関または利用者である事業体において自然人に経営機能を行使することを禁じる一時的な禁止。

（vi）違反により取得した利益または回避した損失の金額の３倍以上の行政上の過料（但し、当該金額を決定できる場合に限る。）。

（vii）以下の行政上の過料。

法人については1,000,000ユーロまたは経営機関により承認された入手可能な直近の財務書類に基づくその法人の年間総売上高の10%のうちいずれか高い方を上限とし、自然人については500,000ユーロを上限とする。

４．　証券化規制

2017年12月28日、欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2017／2402（以下「本規則」という。）が、欧州連合官報にて公表された。本規則は、ＥＵにおける証券化に関して既に適用されている多くの規定（リスク保持、デューディリジェンスおよび開示に関係するものを含む。）を（一部変更しつつ）再規定する。本規則は、シンプルで透明性があり標準化された（以下「ＳＴＳ」という。）証券化のための新たな枠組みも導入している。本規則は、ＥＵの規制を受ける機関投資家（保険会社および再保険会社、企業退職引当金のための機関、ＥＵにおいてＡＩＦを運用および／または販売するオルタナティブ投資ファンド運用者、ＵＣＩＴＳ管理会社、組織内で運用されるＵＣＩＴＳ、金融機関および投資会社を含む。）、オリジネーター、スポンサーおよびオリジナル・レンダーならびに証券化のための特別目的会社（以下「ＳＳＰＥ」という。）に適用される。

第２【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第３【その他】

（１）日本語版目論見書の表紙に図案を採用することがある。

（２）交付目論見書の概要として、以下を使用することがある。

交付目論見書の概要

ブラックロック・グローバル・ファンズ
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。
詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧下さい。

形　態	**ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券** **ブラックロック・グローバル・ファンズ －** **ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド** **（以下「サブ・ファンド」といいます。）**
投資方針 **投資目的**	**サブ・ファンドは、トータル・リターンを最大限にすることを追求します。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を米ドル建の譲渡性のあるハイ・イールドの固定利付債券に投資します。** **サブ・ファンドは、あらゆる利用可能な譲渡性のある固定利付債券（非投資適格債券を含みます。）に投資することができます。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理されます。**
リスク要因	**価格変動リスク／金利変動リスク／信用リスク／為替変動リスク／先物取引に関するリスク／派生商品の利用に伴うリスク　等**
お申込単位	**当該投資者の当初の購入については5,000米ドル相当の口数以上１口単位、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドル相当の口数以上１口単位とします。また、金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。なお、最低申込金額は、当初の購入については5,000米ドル、既に投資証券を保有する投資者の追加購入については1,000米ドルとします。**
お申込受付日	**原則として、ルクセンブルグの営業日（以下「取引日」といいます。）であり、かつ、日本における販売会社の営業日であり、かつ、日本における銀行の営業日である日（以下「日本における営業日」といいます。）。ただし、日本における営業日であってもお申し込みいただけない場合がありますので、詳細については、日本における販売会社にご照会下さい。**
お申込価格	**関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される１口当たり純資産価格**
お申込手数料	**発行価格の1.62%（税抜き1.50%）を上限とします。**
お買戻価格	**関連する取引日において注文の受領の終了時間後に計算される１口当たり純資産価格**
受渡し	**約定日から起算して約定日を含む日本における４営業日目**
存続期間	**無制限**

報　酬	① 運用報酬：純資産価額の年率1.25% 運用会社は、上記報酬から投資顧問会社の報酬、日本における販売会社および代行協会員の報酬を含む一定の費用を支払います。 ② 保管報酬：純資産価額の年率0.0024%から0.45%の年間保管報酬および一取引につき5.5米ドルから124米ドルの取引報酬 ③ 有価証券貸付手数料：有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、その業務活動に関連して、報酬を受領します。かかる報酬は、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含みます。 ④ 管理事務代行報酬：ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」といいます。）は、運用会社に対して管理事務代行報酬を支払います。管理事務代行報酬水準は、運用会社との間の合意に従い、取締役会の裁量により変更することができます。 保管報酬、有価証券貸付手数料および管理事務代行報酬については、随時変更されるため定められた料率を開示することができず、計算方法または上限額等も表示することができません。
その他の費用 手数料	ファンドは、主販売会社、その他の販売会社および代行会社の一定の費用、ならびに各地のインベスター・サービシング・チームの費用を支払います。ファンドは、取締役の報酬および費用、取引通貨について取引価格の計算にかかる換算費用（当該換算費用は、関連するサブ・ファンドにより充当されます。）を含む運営上のすべてのその他の費用を支払います。ファンドは、調査費用および欧州連合の源泉税還付請求に関する専門家費用を支払います。 その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。
日本における 販売会社	ＵＢＳ証券株式会社

・上記の手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、サブ・ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

投資者の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申し込みくださいますようお願い申し上げます。

【別紙１】

定　義

「2010年法」	**ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。**
「基準通貨」	**サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。**
「ブラックロック・グループ」	**ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。**
「ボンド・コネクト」	**2017年７月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。**
「営業日」	**ルクセンブルグの銀行より通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。サブ・ファンドの資産の大部分を欧州連合外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを考慮し、現地の取引所の非営業日を営業日ではないものとして扱うことができる。**
「ＣＤＳＣ」	**偶発後払手数料をいう。**
「中国Ａ株」	**中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。**
「中国インターバンク債券市場」または「ＣＩＢＭ」	**中国の中国本土銀行間債券市場をいう。**
「チャイナクリア」	**中国Ａ株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。**
「中国証券監督管理委員会」または「ＣＳＲＣ」	**中国証券監督管理委員会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。**
「取引通貨」	**申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。**

「取引日」	前記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　①　海外における販売手続等　非取引日」において詳述されるとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。
「取締役会」	該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。
「分配型ファンド」および「分配型投資証券」	取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「分配基準額」	毎年１月１日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。現行の分配基準額は、www.blackrock.comより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年５月３日付ヨーロッパ共同体理事会規則974／98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」または「ヨーロピアン」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。

「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における国外機関投資者のための制度をいう。
「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「ＨＫＥＸ」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または「ＨＫＳＣＣ」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。
「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　①　海外における販売手続等　その他の取得または保有の制限」の項を参照のこと。
「金利差」	２つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第三部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。
「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーをいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券／クラスをいう。

「ＯＴＣ派生商品」	店頭派生商品をいう。
「ＰＢＯＣ」	中国の中国人民銀行をいう。
「ＰＮＣグループ」	ＰＮＣファイナンシャル・サービス・グループ・インクを最終持株会社とするＰＮＣのグループ会社をいう。
「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。
「ＱＦＩＩ」	適格外国機関投資家をいう。
「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドをいう。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「ＲＱＦＩＩ」	人民元適格外国機関投資家をいう。
「ＲＱＦＩＩカストディアン」	ＨＳＢＣバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド、またはＲＱＦＩＩ割当を通じて取得した中国Ａ株および／もしくはオンショア人民元債の当該ファンドについてサブ・カストディアンに任命されたものをいう。
「ＲＱＦＩＩライセンス」	ＲＱＦＩＩ割当を取得させ得る、中国国外の特定の法域に準拠する法人に対して中国証券監督管理委員会より付与されたライセンスをいう。
「ＲＱＦＩＩライセンス保有者」	ＲＱＦＩＩライセンスの保有者をいう。
「ＲＱＦＩＩ割当」	特定の中国オンショア証券に関連してＳＡＦＥによりＲＱＦＩＩライセンス保有者を対象に発行された、人民元建の投資割当をいう。
「ＳＡＦＥ」	中国の国家外貨管理局をいう。
「ＳＥＨＫ」	香港証券取引所をいう。

「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「ＳＦＣ」	香港における証券先物取引委員会をいう。
「ＳＩＣＡＶ」	変動資本を有する会社型投資信託をいう。
「ストック・コネクト」	上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称していう。
「ＳＳＥ」	上海証券取引所をいう。
「サブ・ファンド」	英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。
「ＳＺＳＥ」	深セン証券取引所をいう。
「ＵＣＩＴＳ」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
「ＵＣＩＴＳ指令」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年７月13日付指令2009／65／ＥＣ（改正済）をいう。

「英国報告ファンド」	2009年11月に連合王国政府が制定した規則2009／3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、またファンドが報告制度を選択するか（以下「英国報告ファンド」という。）否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。 英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドへの投資者は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当分について、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益は、キャピタル・ゲイン税を課される。 英国報告ファンド制度は、2010年９月１日以降ファンドに適用されている。 現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fundsにおいて入手可能である。

【別紙２】

委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ウニクレディト・バンク・オーストリア・エー・ジー
バーレーン	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパＰｌｃ、連合王国支店
バミューダ	ＨＳＢＣバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパｐｌｃ、ブルガリア支店
カナダ	ＣＩＢＣメロン・トラスト・カンパニー（ＣＩＢＣメロン）
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	ＨＳＢＣバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブｄ．ｄ．
キプロス	ＢＮＰパリバ・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ｃ．Ａ．、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
エジプト	ＨＳＢＣバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	ＳＥＢパンクＡＳ
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
フランス	ＢＮＰパリバ・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ｃ．Ａ．
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ
ガーナ	スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	ＢＮＰパリバ・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ｃ．Ａ．、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキｈｆ．

国名	委託会社
インド	ドイツ銀行ＡＧ
インドネシア	ドイツ銀行ＡＧ
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
イスラエル	バンク・ハポアリムＢ．Ｍ.
イタリア	インテーザ・サンパオロＳ．ｐ．Ａ.
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	ＣＦＣスタンビック・バンク・リミテッド
クウェート	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	ＡＳ　ＳＥＢバンカ
レバノン	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	ＳＥＢバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナシオナル・デ・メキシコＳ．Ａ.
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンビックＩＢＴＣバンクＰｌｃ.
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
オマーン	ＨＳＢＣバンク・オマーンＳ．Ａ．Ｏ．Ｇ.
パキスタン	ドイツ銀行ＡＧ
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルーＳ．Ａ.
フィリピン	ドイツ銀行ＡＧ
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキＳ．Ａ.
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパＰｌｃ、ポルトガル支店
カタール	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	ＨＳＢＣサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ウニクレディト・バンク・セルビアＪＳＣ
シンガポール	ＤＢＳバンク・リミテッド

国名	委託会社
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ．（pobocka zahranicnej banky）
スロベニア	ウニクレディト・バンク・スロベニアｄ．ｄ．
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行ＡＧ
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ａ．
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド
スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
スイス	クレディ・スイスＡＧ
台湾	ＨＳＢＣバンク（台湾）リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナシオナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行エー・エス
アラブ首長国連邦	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイＳ．Ａ．
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	ＨＳＢＣバンク（ベトナム）リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙３】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンド（それぞれの投資目的および方針に従う。）は、証券貸付、レポ取引、トータル・リターン・スワップ（ＴＲＳ）および差金決済取引（ＣＦＤ）を含む証券金融取引（ＳＦＴ）を利用することがある。

トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結することがある。

差金決済取引はスワップに類似した取引であり、一部のサブ・ファンドによって利用されることがある。差金決済取引とは、売主が証券の現在価値と契約締結時の価格の差額を買主に支払うことを定めた、買主と売主間の契約である。差額がマイナスであることが判明した場合には、買主が売主に支払を行う。

ＳＦＴの定義は、以下のとおりである。

ａ）レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買い戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）

ｂ）証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買い戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）

ｃ）買い売戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買い戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）

ｄ）マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

サブ・ファンドは、現在、上記第ｃ項および第ｄ項に記載されるＳＦＴを利用していない。

ＳＦＴ、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

取引相手方の選定および精査

投資顧問会社は、フルサービスを提供しかつ執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部門（ＲＱＡ）の配下にある、カウンターパーティー・アンド・コンセントレーション・リスク・グループ（以下「ＣＣＲＧ」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、ＣＣＲＧに対して依頼書を提出する必要がある。ＣＣＲＧは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。取引相手方は、ＯＥＣＤの管轄内を主な所在地とする法人格を有する事業体（ただし、当該管轄外に所在する者でもよい。）とし、規制当局の継続的な監督に服しており、かつ通常は少なくとも一または複数の世界的に認知されている信用格付機関による投資適格信用格付を有する者とする。承認される取引相手方のリストはＣＣＲＧが保管しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がＣＣＲＧの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

・執行能力および執行行為の質
・流動性／資本の提供能力
・価格および値付けの速度
・業務の質および効率性
・規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015／2365）（以下「ＳＦＴＲ」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　２　投資方針　（４）投資制限」に記載されている。

ＳＦＴが生み出すリターン

レポ取引、トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引の利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、生み出された利益から支払われ、当該業務活動から得る純収入の37.5%を超えないものとし、ブラックロックの投資証券から生じるすべての運営コストを含む。証券貸付代理人は運用会社の関連当事者である。

ＳＦＴの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、ＳＦＴＲに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これらに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

	ＴＲＳおよびＣＦＤ（総額＊）	証券貸付＊＊	レポ取引
サブ・ファンド名	純資産価額の割合の最大値／予想値（%）	純資産価額の割合の最大値／予想値（%）	純資産価額の割合の最大値／予想値（%）
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	10/3	100/0－40	40/0

＊　上記の合計の範囲内で、ＣＦＤおよびＴＲＳに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。ＣＦＤおよびＴＲＳに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

＊＊　証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動し、正確には予想することができない市場要因に大きく左右される。市場における借入需要の変動により、将来の貸付高がこの範囲を下回るまで低下する可能性がある。

（訳文）

監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの投資主各位

監査意見

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の2018年８月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査対象

ファンドの財務書類は、以下により構成されている。

- **2018年８月31日現在の純資産計算書**
- **2018年８月31日現在の投資有価証券明細表**
- **2018年８月31日現在の３会計年度末における純資産価額の概要**
- **同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書**
- **同日に終了した会計年度における発行済投資証券口数変動表**
- **重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記**

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「ＣＳＳＦ」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡ」という。）に準拠して監査を行った。本法および本基準のもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。

私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

私どもは、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（ＩＥＳＢＡ規程）に基づきファンドに対して独立性を保持している。私どもは、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および監査報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、上記のその他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。
また、私どもは以下を行う。

- **不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。**

- **状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。**

- **ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。**

- **ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。**

- **財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。**

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

ルクセンブルグ
2018年12月18日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

スティーブン・リビー

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されたファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

Audit report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the "Fund") as at 31 August 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:
• the Statement of Net Assets as at 31 August 2018;
• the Portfolio of Investments as at 31 August 2018;
• the Three Year Summary of Net Asset Values as at 31 August 2018;
• the Statement of Operations and Changes in Net Assets for the year then ended;
• the Statement of Changes in Shares Outstanding for the year then ended; and
• the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the

going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

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

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

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative　　Luxembourg, 18 December 2018

Represented by
Steven Libby

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。

（訳文）

監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの投資主各位

監査意見

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ブラックロック・グローバル・ファンズおよびその各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の2017年８月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査対象

ファンドの財務書類は、以下により構成されている。

- **2017年８月31日現在の純資産計算書**
- **2017年８月31日現在の３会計年度末における純資産価額の概要**
- **同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書**
- **同日に終了した会計年度における発行済投資証券口数変動表**
- **2017年８月31日現在の投資有価証券明細表**
- **重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記**

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「ＣＳＳＦ」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡ」という。）に準拠して監査を行った。本法および本基準のもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。

私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

私どもは、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともにＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用した国際会計士倫理基準審議会の「職業会計士の倫理規程」（ＩＥＳＢＡ規程）に基づきファンドに対して独立性を保持している。私どもは、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および監査報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、上記のその他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会および統治責任者の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

統治責任者の責任は、ファンドの財務報告プロセスの監視を行うことにある。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。
また、私どもは以下を行う。

- **不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。**

- **状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。**

- **ファンドの取締役会が採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。**

- **ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。**
- **財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。**

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

ルクセンブルグ
2017年12月15日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

スティーブン・リビー

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されたファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

Audit report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BlackRock Global Funds and of each of its sub-funds (the "Fund") as at 31 August 2017, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 August 2017;
- the three year summary of net asset values as at 31 August 2017;
- the statement of operations and changes in net assets for the year then ended;
- the statement of changes in shares outstanding for the year then ended;
- the schedule of investments as at 31 August 2017;
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements

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

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

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

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

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

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative　　Luxembourg, 15 December 2017

Represented by
Steven Libby

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。