

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年1月29日

【発行者名】 マルチ・マネージャー・アクセス
(Multi Manager Access)

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)
メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL - 1855、J.F.ケネディ通り33A
(33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
マルチ・マネージャー・アクセス
- エマージング・マーケット・デッド
- US マルチ・クレジット
- ハイ・イールド
(Multi Manager Access
- Emerging Markets Debt
- US Multi Credit
- High Yield)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
エマージング・マーケット・デッド
クラスF - a c c 投資証券
クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券
US マルチ・クレジット
クラスF - a c c 投資証券
クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券
ハイ・イールド
クラスF - a c c 投資証券
クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券
上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・デッド

クラスF - a c c 投資証券：13億6,640万米ドル(約1,420億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,032億4,000万円を上限とする。

U S マルチ・クレジット

クラスF - a c c 投資証券：16億3,020万米ドル(約1,694億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,076億2,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF - a c c 投資証券：13億2,180万米ドル(約1,373億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,040億8,000万円を上限とする。

(注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2020年10月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。エマージング・マーケット・デッドのクラスF - a c c 投資証券については136.64米ドル(約14,196円)、エマージング・マーケット・デッドのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券については10,324円、U S マルチ・クレジットのクラスF - a c c 投資証券については163.02米ドル(約16,936円)、U S マルチ・クレジットのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券については10,762円、ハイ・イールドのクラスF - a c c 投資証券については132.18米ドル(約13,732円)、ハイ・イールドのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券については10,408円に1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。

(注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=103.89円)による。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

第一部【証券情報】

第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)】

(1)【外国投資法人の名称】

マルチ・マネージャー・アクセス

- エマージング・マーケット・デッド

- US マルチ・クレジット

- ハイ・イールド

(Multi Manager Access

- Emerging Markets Debt

- US Multi Credit

- High Yield)

(以下、マルチ・マネージャー・アクセス を「本投資法人」、マルチ・マネージャー・アクセス

- エマージング・マーケット・デッド / US マルチ・クレジット / ハイ・イールドをそれぞれ「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)

(2)【外国投資証券の形態等】

サブ・ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

エマージング・マーケット・デッド

クラスF - a c c 投資証券

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

US マルチ・クレジット

クラスF - a c c 投資証券

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

ハイ・イールド

クラスF - a c c 投資証券

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

(注1) サブ・ファンドには上記以外の投資証券も存在するが、日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、上記の投資証券を指すものとする。

(注2) クラス「F」投資証券は、(i) UBS (ユービーエス・スイス・エイ・ジー(その支店またはその関連会社、承継者もしくは譲受人を含む。)以下同じ。)と書面で投資一任契約を締結した投資家および() UBS が運用するファンドに提供される。クラス「F」投資証券について、販売会社は任命されない。クラス「F」投資証券は、(i) UBS との投資一任契約書の条件に従う投資家、または() UBS が運用するファンドに保有されなくなった場合に、その時点で適用される純資産価格で強制的に買い戻されることがある。

名称に「- a c c」を含むクラスの投資証券は、本投資法人が別途定める場合を除き、収益の分配を行わない。

エマージング・マーケット・デッドのクラスF - a c c 投資証券、US マルチ・クレジットのクラスF - a c c 投資証券およびハイ・イールドのクラスF - a c c 投資証券を総称して「クラスF - a c c 投資証券」ということがある。

(注3) 名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建てのクラス投資証券については、ヘッジ取引を行う。「ヘッジ」クラス投資証券に関して、サブ・ファンドの純資産価額を、他の通貨建てのクラス投資証券の純資産価額に対してヘッジするために、外国為替取引および通貨先渡取引を行われ、サブ・ファンドの会計通貨で評価される。ヘッジの金額は、外貨建てのクラス投資証券の純資産価額の95%から105%の間となるように定められている。しかし、ポートフォリオのヘッジ対象部分の時価ならびに会計通貨建てではない投資証券の購入および買戻しの変動により、為替ヘッジ取引が一時的に上記の制限を超える場合がある。為替マネージャーは、ヘッジを上記の制限内に戻すために必要なあらゆる必要な措置を講じる。

エマージング・マーケット・デッドのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券、US マルチ・クレジットのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券およびハイ・イールドのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券を総称して「クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券」ということがある。

本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

(3) 【発行(売出)数(日本国内募集分)】

エマージング・マーケット・デッド

クラスF - a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

US マルチ・クレジット

クラスF - a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF - a c c 投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

(4) 【発行(売出)価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・デッド

クラスF - a c c 投資証券：13億6,640万米ドル(約1,420億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,032億4,000万円を上限とする。

US マルチ・クレジット

クラスF - a c c 投資証券：16億3,020万米ドル(約1,694億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,076億2,000万円を上限とする。

ハイ・イールド

クラスF - a c c 投資証券：13億2,180万米ドル(約1,373億円)を上限とする。

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

1,040億8,000万円を上限とする。

(注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2020年10月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。エマージング・マーケット・デッドのクラスF - a c c 投資証券については136.64米ドル(約14,196円)、エマージング・マーケット・デッドのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券については10,324円、US マルチ・クレジットのクラスF - a c c 投資証券については163.02米ドル(約16,936円)、US マルチ・クレジットのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券については10,762円、ハイ・イールドのクラスF - a c c 投資証券については132.18米ドル(約13,732円)、ハイ・イールドのクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券については10,408円に1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。

(注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=103.89円)による。

(注3) 本投資法人は、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、各サブ・ファンドの投資証券は米ドルまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは円貨をもって行う。

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

(5) 【発行(売出)価格】

各申込日の翌ファンド営業日(以下に定義する。)に計算される投資証券1口当たりの純資産価格

(注) 発行価格は、下記(10)記載の申込取扱場所に照会することができる。

(6) 【申込手数料】

なし

(7) 【申込単位】

原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社(以下に定義する。)が定める。詳細については後記「(10) 申込取扱場所」に照会のこと。

(8) 【申込期間】

2021年1月30日(土曜日)から2022年1月31日(月曜日)まで

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社(以下に定義する。)の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が1日を通して通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、後記「(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド払込日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

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

(9) 【申込証拠金】

なし

(10) 【申込取扱場所】

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

(以下「UBS証券」または「日本における販売会社」という。)

(注) 上記販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(11) 【払込期日】

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」という。)から起算して日本での4営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

(12) 【払込取扱場所】

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

各申込日の発行価格の総額は、申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日以内(以下「ファンド払込日」という。)に日本における販売会社によって保管受託銀行であるUBSヨーロッパ ルクセンブルグ支店のファンド口座に各投資証券の基準通貨で払い込まれる。

(13) 【引受け等の概要】

日本における販売会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)^(注)との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2018年5月14日付契約に基づき投資証券の募集を行う。

(注)ユービーエス・エイ・ジー(UBS AG)は、システム上重要な金融機関に適用される新たな法的要件を遵守するため、ユービーエス・エイ・ジー内で運営されていたスイスにおけるアセット・マネジメント事業を、UBSグループの一員として新たに設立されたスイス法人であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich)に、2019年6月17日を効力発生日として譲渡した。以下同じ。

日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社(以下、販売会社と併せて「販売取扱会社」という。)を通じて間接に受けた投資証券の買戻し請求をファンドへ取り次ぐ。

(注)販売取扱会社とは、販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻し代金の支払い等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および(または)取次登録金融機関をいう。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)はUBS証券を日本におけるファンドの代行協会員に指定している。

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

(14) 【手取金の使途】

「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針」記載の有価証券の取得。

(15) 【その他】**申込みの方法**

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、各投資証券の基準通貨と円貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

日本以外の地域における発行

本募集に並行して、ヨーロッパを中心とした海外(アメリカ合衆国を除く。)でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して投資証券の販売が行われる。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。)】

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

(以下、マルチ・マネージャー・アクセス を「本投資法人」、マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド/US マルチ・クレジット/ハイ・イールドをそれぞれ「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)

(エマージング・マーケット・デッド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2016年7月末日 に終了する 会計年度末	2017年7月末日 に終了する 会計年度末	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	242,480,545.63	251,219,775.17	-230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	242,480,545.63	251,219,775.17	-230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	242,480,545.63	251,219,775.17	-230,820,085.68	262,426,023.02	351,514,548.83
(d) 出資総額 ⁽²⁾	3,462,431,527.91	3,961,608,683.51	4,860,620,178.24	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99
(e) 発行済投資口総数 (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	9,797,439.0910口 -	10,673,939.5500口 -	13,018,469.5970口 -	14,193,122.2020口 77,455口	16,214,122.0160口 140,170口
(f) 純資産額	3,462,431,527.91	3,961,608,683.51	4,860,620,178.24	6,089,637,256.08	6,297,057,630.99
(g) 資産総額	3,562,228,402.56	4,008,540,898.18	4,899,019,238.50	6,156,363,434.31	6,355,513,053.74
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	114.46 -	121.90 -	122.25 -	134.28 10,399円	137.43 10,398円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	9.12 -	7.07 -	-1.05 -	11.18 4.21	4.19 3.34
(j) 分配総額	2,947,015.22	6,141,795.22	5,994,441.30	9,576,575.17	12,856,778.29
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	97.20%	98.83%	99.22%	98.92%	99.08%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	8.61% -	6.50% -	0.29% -	9.84% 3.99%	2.35% -0.01%

(1) 営業収益には投資収益および実現および未実現利益(損失)が含まれる。以下同じ。

(2) サブ・ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(4) 「主要な経営指標等の推移(e)発行済投資口総数、(h)1口当たり純資産価格、(i)1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k)1口当たり分配金額および(m)自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

(注1) サブ・ファンドにはクラスF - a c c 投資証券およびクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券以外の投資証券も存在する。クラスB 投資証券は2018年7月20日にクラスF - a c c 投資証券に名称を変更した。クラスF - a c c 投資証券およびクラスF - a c c 円ヘッジ投資証券以外の投資証券は日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というとき

は、クラスF - a c c投資証券およびクラスF - a c c円ヘッジ投資証券を指すものとする。エマージング・マーケット・デッドは2013年12月2日に運用を開始し、クラスB投資証券(現クラスF - a c c投資証券)は2013年12月2日に運用を開始した。USマルチ・クレジットは2007年11月27日に運用を開始し、クラスB投資証券(現クラスF - a c c投資証券)は2007年11月27日に運用を開始した。ハイ・イールドは2016年4月13日に運用を開始し、クラスB投資証券(現クラスF - a c c投資証券)は2016年4月13日に運用を開始した。なお、クラスF - a c c円ヘッジ投資証券は、2019年4月1日に募集を開始し、2019年5月29日から1口当たり純資産価格の算出を開始した。以下同じ。

(注2) 名称の一部に「F」を含むクラスの投資証券は、年次財務報告書が作成された後に、取締役会の提案を経て、定時投資主総会により、分配がなされるか否か、またその額が決定される。以下同じ。

(注3) 各取引に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある(財務書類に対する注記1参照)。以下同じ。

(USマルチ・クレジット)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2016年7月末日 に終了する 会計年度末	2017年7月末日 に終了する 会計年度末	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	62,423,560.75	89,756,127.71	-149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	62,423,560.75	89,756,127.71	-149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	62,423,560.75	89,756,127.71	-149,044,227.76	212,113,520.97	651,975,966.37
(d) 出資総額 ⁽²⁾	3,067,981,149.21	4,000,760,877.51	4,684,064,365.96	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06
(e) 発行済投資口総数 (クラスF - a c c投資証券) (クラスF - a c c円ヘッジ 投資証券)	11,738,376.9840口 -	13,139,693.3440口 -	14,919,985.7850口 -	14,765,747.6220口 278,717口	14,063,084.4420口 329,750口
(f) 純資産額	3,067,981,149.21	4,000,760,877.51	4,684,064,365.96	5,219,858,520.58	6,198,677,594.06
(g) 資産総額	3,107,782,817.13	4,071,822,166.70	4,710,062,577.57	5,246,548,649.35	6,214,829,242.92
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c投資証券) (クラスF - a c c円ヘッジ 投資証券)	138.45 -	140.30 -	139.19 -	150.44 10,183円	163.20 10,788円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF - a c c投資証券) (クラスF - a c c円ヘッジ 投資証券)	4.86 -	1.86 -	-1.16 -	10.91 2.35	12.79 8.01
(j) 分配総額	909,348.91	2,559,850.38	3,881,773.83	6,219,391.52	7,802,905.72
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	98.72%	98.25%	99.45%	99.49%	99.74%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF - a c c投資証券) (クラスF - a c c円ヘッジ 投資証券)	4.05% -	1.34% -	-0.79% -	8.08% 1.83%	8.48% 5.94%

(ハイ・イールド)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2016年7月末日 に終了する 会計年度末	2017年7月末日 に終了する 会計年度末	2018年7月末日 に終了する 会計年度末	2019年7月末日 に終了する 会計年度末	2020年7月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	161,795,197.64	473,914,928.97	- 21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	161,795,197.64	473,914,928.97	- 21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	161,795,197.64	473,914,928.97	- 21,517,501.04	108,749,340.73	239,578,445.72
(d) 出資総額 ⁽²⁾	3,824,475,540.63	3,202,987,682.90	3,391,096,914.21	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12
(e) 発行済投資口総数 (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	11,742,196.3570口 -	8,919,728.0640口 -	9,338,538.8570口 -	11,444,078.7390口 77,644口	12,116,942.6060口 107,946口
(f) 純資産額	3,824,475,540.63	3,202,987,682.90	3,391,096,914.21	4,507,826,074.78	4,411,256,071.12
(g) 資産総額	6,006,342,452.07	4,435,502,587.74	3,414,008,751.29	4,598,888,147.24	4,468,225,679.24
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	104.08 -	115.38 -	118.11 -	126.70 10,229円	131.06 10,333円
(i) 1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額 (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	6.06 -	15.08 -	2.64 -	8.22 2.75	3.76 3.39
(j) 分配総額	該当事項なし	1,853,836.62	7,276,818.73	6,428,148.63	8,604,497.14
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	63.67%	72.21%	99.33%	98.02%	98.73%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF - a c c 投資証券) (クラスF - a c c 円ヘッジ 投資証券)	4.08% -	10.86% -	2.37% -	7.27% 2.29%	3.44% 1.02%

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人（「本投資法人」） の名称	マルチ・マネージャー・アクセス (Multi Manager Access)		
法的形態	投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。） パートの規定に従い設立された可変資本投資会社（SICAV）形態に よるオープン・エンド型投資信託		
設立日	2007年7月10日		
ルクセンブルグ商業登記所 登録番号	B 129748		
会計年度	8月1日から7月31日		
定時株主総会	本投資法人の登録された事業所において、毎年1月31日の12時00分 に開催する。1月31日がルクセンブルグの営業日（ルクセンブルグ の銀行が営業を行っている日の営業時間）でない場合は翌営業日に 開催する。		
定款			
	当初公告	2007年8月29日	ルクセンブルグの官報（官報、企業・団体の部 (Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations)（以下「メモリアル」とい う。）および会社公告集（Recueil Electronique des Sociétés et Associations） の総称をいう。）で公告された。
	修正	2013年12月11日	修正がメモリアルで公告された。
管理会社	UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL - 1855、J.F.ケネディ通り 33A		

本投資法人は、UBSマルチ・マネージャー・アクセスとして2007年7月10日に法人化された、投資信託に関する2002年12月20日法パートに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資ファンドである。ルクセンブルグ商業・法人登記所に登録番号B129748として登録されている。本投資法人が設立された時点における資本金額は全額払込済投資証券310口に相当する31,000ユーロであった。

定款はルクセンブルグの官報において、2007年8月29日に公告された。修正版は、ルクセンブルグの官報、ルクセンブルグの日刊紙および必要な場合は本投資法人の投資証券を販売するそれぞれの国の公的刊行物に預託通知を掲載することで公告し、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。本投資法人は、2016年2月3日を発効日として、2010年法パートに基づくUCIから2010年法パートに基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パートに基づき認可されている。

個々のサブ・ファンドの純資産は全体として本投資法人の純資産総額を構成し、常に本投資法人の株式資本に相当する。本投資法人の株式資本は全額払込済株式と無額面株式で構成される。総会では投資主は、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに関係する総会での議決に際して、当該サブ・ファンドの投資証券には一票の議決権が付与されている。本投資法人は単一の法主体を構成する。もっとも、各サブ・ファン

ドは、本投資法人の資産および負債のうち区別される部分に対応しています。株主との関係においては各サブ・ファンドは独立した法主体とみなされ、あるサブ・ファンドの資産は当該サブ・ファンドの負債だけを相殺するために使用することができる。投資証券クラスの間で負債を分離していないため、一定の状況下において、ヘッジありの投資証券クラスに関する為替ヘッジ取引により発生する負債が、同一サブ・ファンドの他の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす可能性がある。

本投資法人の取締役会は、適宜既存のサブ・ファンドを清算し、新たなサブ・ファンドを設立し、サブ・ファンド内で個別的な特性を有する様々な投資証券クラスを設定する権限を有する。本投資法人の設立地における目論見書は新たなサブ・ファンドが設立される度に更新される。

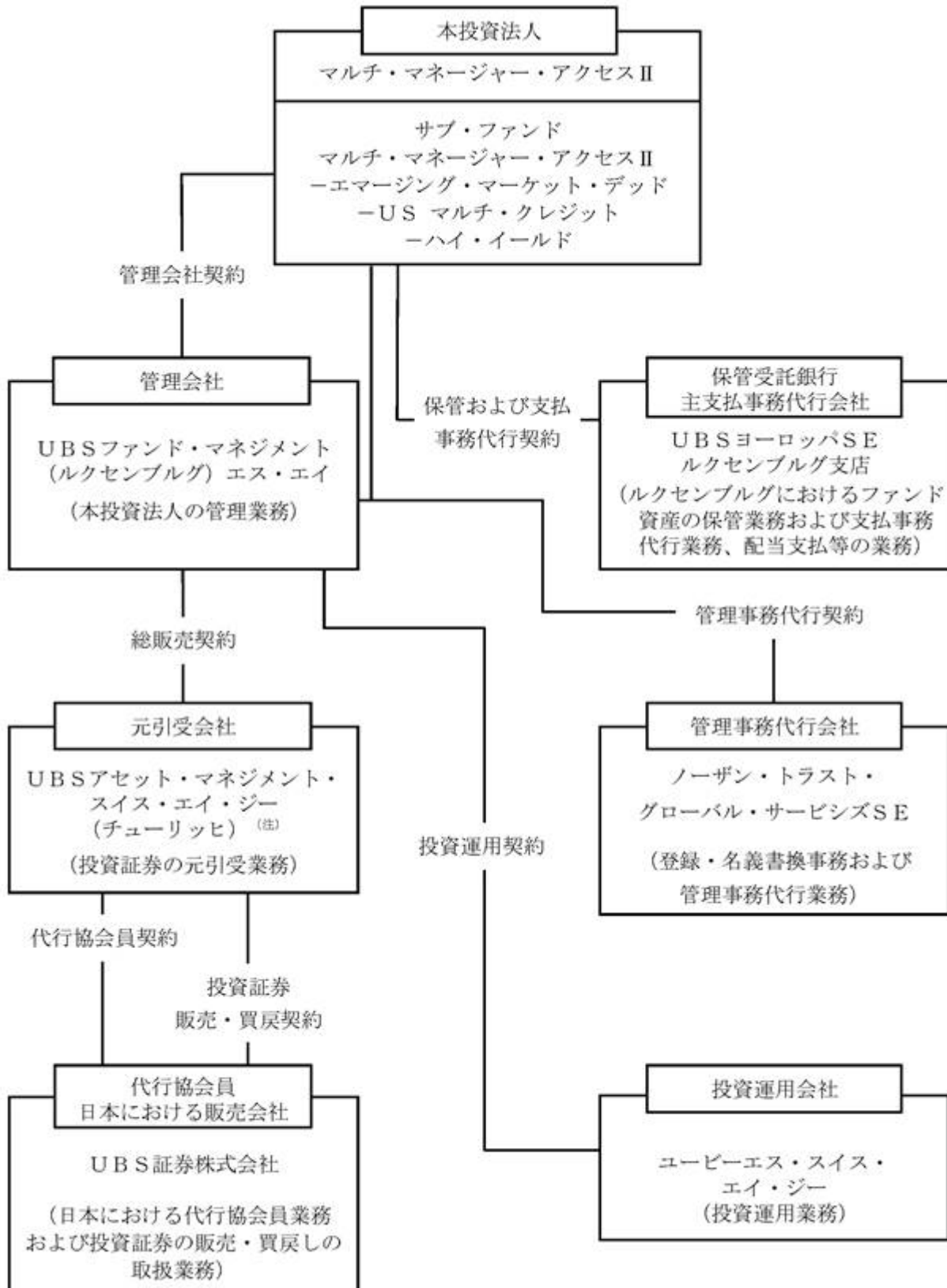
本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

b . 外国投資法人の特色

本投資法人の主な目的は、元本の保全および資産の流動性に十分に配慮しつつ、高いキャピタル・ゲインおよび合理的な収益を実現することである。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
マルチ・マネージャー・アクセス (Multi Manager Access)	外国投資法人	2007年7月10日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	管理会社	本投資法人との間で管理会社契約(2017年7月31日効力発生)(注1)を締結。投資信託に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 (UBS Europe SE, Luxembourg Branch)	保管受託銀行 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で本投資法人との間で保管および支払事務代行契約(注2)を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務について規定している。
ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE (Northern Trust Global Services SE)	管理事務代行会社	管理会社および本投資法人との間で管理事務代行契約(2017年10月1日効力発生)(注3)を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
ユービーエス・スイス・エイ・ジー (UBS Switzerland AG)	投資運用会社	管理会社との間で投資運用契約(改訂済)(注4)を締結。グローバル・エクイティに関しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich)	元引受会社	管理会社との間で総販売契約(2014年12月24日効力発生)(注5)を締結。投資証券の元引受業務について規定している。
UBS証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2018年5月14日付で管理会社との間で代行協会員契約(注6)を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2018年5月14日付で管理会社との間で投資証券販売・買戻契約(注7)を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

(注1) 管理会社契約とは、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。

(注2) 保管および支払事務代行契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。

(注3) 管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。

(注4) 投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。各サブ・ファンドの投資アプローチは、ポートフォリオ・マネージャーの選択に基づくものである。ポートフォリオ・マネージャーの選定は、デュー・ディリジェンスを通じて行われる。各ポートフォリオ・マネージャーは、販売目論見書に記載される各サブ・ファンドの適格ポートフォリオ・マネージャーとして選定されている。常に適格ポートフォリオ・マネージャーが選定されるとは限らない。

(注5) 総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。

(注6) 代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

(注7) 投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

(4) 【外国投資法人の機構】

統治に関する事項

本投資法人は3名以上のメンバーで構成される取締役会によって運営される。取締役会のメンバーが本投資法人の投資主である必要はない。取締役は最長6年の在任期間に関して投資主総会により任命される。さらに、投資主総会では、取締役会メンバーの人数、これらの報酬およびこれらの任期を決定する。取締役会メンバーは、投資主総会において本人または代理人が出席した投資主が保有する投資証券の単純多数をもって選任される。

投資主総会は、取締役を理由の有無を問わずに停職または交代させることができる。

取締役会メンバーの職に任期満了前に空きが生じた場合は、取締役会の残りのメンバーが一時的に新規メンバーを選出することができ、投資主は当該任命直後の投資主総会で当該事項に関して最終決定を下す。

取締役会はメンバーの中から議長1名および副議長1名以上を選ぶ。取締役会は、秘書役を1名任命することができ、秘書役は取締役会のメンバーである必要はなく、取締役会会議および投資主総会の議事を記録し、保管する。取締役会会議は、議長または取締役2名によって招集され、会議の通知に記載する場所で開催する。

議長は取締役会会議および投資主総会の議長を務める。議長が不在の場合、投資主または取締役会メンバーは、単純多数をもって別の取締役会メンバーを、投資主総会の場合はその他の者を、議長に任命することができる。

取締役会は、本投資法人の業務及び管理に関し、必要に応じ、役員及びマネージング・ディレクターを選任することができる。当該役員は、本投資法人の投資主または取締役会のメンバーである必要はない。定款に別段の定めがある場合を除き、当該役員は、取締役会により付与される権限を有する。

取締役会の通知は、緊急の場合(かかる場合は説明が提供されなければならない。)を除き、少なくとも24時間前までに書面で行わなければならない。

書面による通知の要件は、電報、テレックス、ファックスまたは類似の通信手段による同意により免除することができる。取締役会の決議により取締役会会議の日時及び場所が決議された場合には、別途通知は不要とする。取締役会メンバーは、書面、電報、テレックス、ファックスまたは類似の通信手段により、取締役会会議の委任状を相互に発行することができる。複数代理を認める。

電話会議による取締役会会議への参加は、すべての参加者がお互いに意思疎通できることが確保される場合に認められ、すべての参加者が当該会議に出席するものと見なされる。

定足数は、取締役会が別段の定めをおく場合を除き、少なくともその構成員の過半数が出席し、または代理される場合に満たされる。

取締役会の決議は、議長が署名した議事録に記録される。議事録は、取締役会の議長または取締役会メンバー2名が署名した場合、法的事項の証拠とすることができる。

取締役会の決議は、出席または代理取締役の過半数をもって行う。可否同数のときは、議長の投票を決定票とする。

取締役会の全メンバーが承認・署名した書面による決議は、取締役会会議で可決された決議と同一の効力を有するものとし、各取締役は、書面、テレックス、ファックスまたは他の同様の通信手段により、当該決議を承認することができる。かかる承認は、書面にて確認され、その確認は、決議の議事録に記載される。

取締役会は、定款に定める本投資法人の目的および運用方針の範囲内で、本投資法人として管理および処分を行う最も広範な権限を有する。

法律または定款により株主総会に明示的に留保されていないすべての権限は、取締役会の権限とする。

運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

管理会社は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。

(5) 【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2020年10月末日現在の各サブ・ファンドの出資総額および各クラス投資証券の発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

(エマージング・マーケット・デッド)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	3,462,431,527.91	359,712	クラスB 投資証券	9,797,439.0910
2017年7月末日に終了する 会計年度末	3,961,608,683.51	411,572	クラスB 投資証券	10,673,939.5500
2018年7月末日に終了する 会計年度末	4,860,620,178.24	504,970	クラスF - a c c 投資証券	13,018,469.5970
2019年7月末日に終了する 会計年度末	6,089,637,256.08	632,652	クラスF - a c c 投資証券	14,193,122.2020
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	77,455
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,297,057,630.99	654,201	クラスF - a c c 投資証券	16,214,122.0160
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	140,170
2020年10月末日現在	6,757,799,722.17	702,068	クラスF - a c c 投資証券	17,986,587.6830
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	140,919.1180

(注) クラスB 投資証券は2018年7月20日にクラスF - a c c投資証券に名称を変更した。クラスF - a c c日本円ヘッジ投資証券は2019年4月1日に募集を開始し、2019年5月29日から1口当たり純資産価格の算出を開始した。以下同じ。

(U S マルチ・クレジット)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	3,067,981,149.21	318,733	クラスB 投資証券	11,738,376.9840
2017年7月末日に終了する 会計年度末	4,000,760,877.51	415,639	クラスB 投資証券	13,139,693.3440
2018年7月末日に終了する 会計年度末	4,684,064,365.96	486,627	クラスF - a c c 投資証券	14,919,985.7850
2019年7月末日に終了する 会計年度末	5,219,858,520.58	542,291	クラスF - a c c 投資証券	14,765,747.6220
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	278,717
2020年7月末日に終了する 会計年度末	6,198,677,594.06	643,981	クラスF - a c c 投資証券	14,063,084.4420
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	329,750
2020年10月末日現在	5,582,681,698.40	579,985	クラスF - a c c 投資証券	13,525,915.0800
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	331,710

(ハイ・イールド)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	3,824,475,540.63	397,325	クラスB 投資証券	11,742,196.3570
2017年7月末日に終了する 会計年度末	3,202,987,682.90	332,758	クラスB 投資証券	8,919,728.0640
2018年7月末日に終了する 会計年度末	3,391,096,914.21	352,301	クラスF - a c c 投資証券	9,338,538.8570
2019年7月末日に終了する 会計年度末	4,507,826,074.78	468,318	クラスF - a c c 投資証券	11,444,078.7390
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	77,644
2020年7月末日に終了する 会計年度末	4,411,256,071.12	458,285	クラスF - a c c 投資証券	12,116,942.6060
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	107,946
2020年10月末日現在	3,860,969,524.43	401,116	クラスF - a c c 投資証券	10,911,294.7380
			クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券	108,686

(6) 【主要な投資主の状況】

1993年4月5日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定(改訂済)により、当該サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は公開できない。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

投資目的

本投資法人の主な目的は、元本の保全および資産の流動性に十分に配慮しつつ、高いキャピタル・ゲインおよび合理的な収益を実現することである。

各サブ・ファンドの投資方針

一般

各サブ・ファンドの投資方針は、本項および下記「各サブ・ファンドに固有の投資方針」の項に記載されている。各サブ・ファンドは、下記「各サブ・ファンドに固有の投資方針」の関連する項目に記載されるその他の制限に従い、さらに、下記「(4)投資制限」に記載される投資制限に従う。

投資者は、個々のサブ・ファンドおよび/またはクラスの基準通貨が(それらが異なる場合)、それぞれのサブ・ファンドまたはクラスの純資産価額を算出する通貨のみを指し、かかるサブ・ファンドの投資が行われる通貨ではないことに留意すべきである。投資は、サブ・ファンドのパフォーマンスに最も資する通貨で行われる。各サブ・ファンドは、投資に用いるいずれの通貨においても、流動性資産を補助的に保有することができる。

各サブ・ファンドは先進国および新興市場国の双方に投資することができる。このような投資に伴うリスクは「3 投資リスク」の項に記載されている。

金融派生商品の利用

サブ・ファンドは、ヘッジもしくはポートフォリオの効率的運用を目的として、または下記「各サブ・ファンドに固有の投資方針」の関連する項目に記載される投資戦略の一環として、金融派生商品を利用する権限を有する。下記「各サブ・ファンドに固有の投資方針」の関連する項目に別段の記載がない限り、金融派生商品を利用するサブ・ファンドは、その利用目的をヘッジおよび/または効率的なポートフォリオ運用に限定し、かつ下記「(4)投資制限」で定められる制限内で利用する。投資者は、金融派生商品に関して考慮すべき特別リスクについて下記のリスク要因を参照すべきである。サブ・ファンドは、店頭取引の相手を当該取引を専門とする金融機関に限定する。

本投資法人の年次報告書には、該当する報告期間内に金融派生商品を締結しているサブ・ファンドに関して、以下の詳細が含まれる。

- ・金融派生商品を通じた原資産に対するエクスポージャー
- ・これらの金融派生商品の取引相手方の身元
- ・取引相手方に対するリスクのエクスポージャーを低減するために受領する担保の種類および金額

レポ契約/リバース・レポ契約および証券貸付契約ならびに店頭取引(OTC)の金融派生商品取引および効率的なポートフォリオ運用の技法のための担保の運用

サブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、CSSFにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、CSSFの要件に従い、かつ「(4)投資制限」の「2 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用」に詳述される通り、レポ契約、リバース・レポ契約および/もしくは証券貸付契約を採用することができる。レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を指定された将来の日に、当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引である。リバース・レポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に、当該証券を合意された日にかかる価格で、相手方当事者に売却することを約束する取引である。証券貸付契約とは、「ロー

ン」の対象である証券の権原を「貸主」から「借主」に移転し、借主が将来の日に貸主に「これに相当する証券」を交付することに合意する契約である。

一般的に、以下の要件がレポ契約/リバース・レポ契約および証券貸付契約に適用される。

- () レポ契約/リバース・レポ契約または証券貸付契約の取引相手方が、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である。取引相手方は、信用査定に従う。取引相手方が、ESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が、取引相手方の信用格付を(ムーディーズによる) A2またはそれを下回る格付(もしくはこれに相当する格付)に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。
- () 本投資法人が、いつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければならない。
- () 本投資法人がリバース・レポ契約を締結する場合、本投資法人が、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより、現金全額(リコールの実施時まで発生する利息を含む。)のリコールまたはリバース・レポ契約の終了をいつでも行えることを徹底しなければならない。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のために、リバース・レポ契約の時価評価額を利用しなければならない。7日以内の固定期間のリバース・レポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきである。
- () 本投資法人がレポ契約を締結する場合、本投資法人が、レポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えることを徹底させなければならない。7日以内の固定期間のレポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきである。
- () レポ契約/リバース・レポ契約または証券貸付契約が、UCITS指令の目的上の借入または貸付を構成するものではない。
- () 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益(直接および間接の運営コスト/費用控除後)が、該当するサブ・ファンドに返却される。
- () 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト/費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものが、帳簿外収益を含んではならない。このような直接および間接の運営コスト/費用は、本投資法人の年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

本投資法人がEPM技法において担保として受領することができる商品は、「(4) 投資制限」の第2項、2.26に記載される。効率的なポートフォリオ運用の技法に関するさらに詳細な情報については、「3 投資リスク」を参照のこと。

担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約およびオプション取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある(または履行することができない)リスクを負うことがある。取引相手リスクは、担保を預託することにより軽減することができる。

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合がある。本投資法人は、(客観的かつ適切な評価を行った後)適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認める。本投資法人または本投資法人が選任するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければならない。本投資法人は、当該担保に関

連するリスクを適切に考慮するために、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額(元本減免 - ヘアカット)すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなる。減額幅は株式が最大である。担保として預託される有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保有し、本投資法人はかかる証券の売却、投資または担保権設定を行うことはできない。

本投資法人は、譲渡された担保を主に地理的分散、複数市場間での分散、集中リスクの分散により適切に分散することを徹底する。担保として保有され、かつ単一発行体が発行する証券および短期金融商品が、各サブ・ファンドの純資産価額の20%を超えない場合、十分に分散されているとみなされる。

本投資法人は、上記の項の免除条項を受け、かつCSSF指令14 / 592により施行されたETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン2014 / 937(随時修正済)の改正後の第43条(e)(以下「ESMAガイドライン」という。)に従い、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する様々な譲渡性のある証券および短期金融商品により完全に担保されることができる。この場合、本投資法人は必ず、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領しなければならないが、一銘柄の証券が各サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。

本投資法人の取締役会は、上記の免除条項を利用し、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスの各サブ・ファンドの純資産価額の50%を上限として、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、OECD加盟国、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品による担保を受領する旨を決定した。

EPM技法の利用

サブ・ファンドは「(4)投資制限」に記載される制限内でEPM技法((リバース・)レポ契約または証券貸付取引等)を利用することを認められている。投資者はEPM技法に適用される特定のリスク要因について「3 投資リスク」を参照すべきである。

本投資法人が効率的なポートフォリオ運用において担保として受領することができる商品は、利用可能な範囲において「(4)投資制限」の2.24項に定められている。

リスク管理

コミットメント・アプローチおよびバリュー・アット・リスク・アプローチに従うリスク管理は適用法令の規定に従い適用される。

レバレッジ

レバレッジは、適用あるESMAガイドラインおよびCSSF指令11 / 512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「想定元本の総額」として確定される。この定義により、ヘッジ目的で利用される可能性がある派生商品を加えて算定する場合があり、レバレッジ額が人為的に高くなることがある。そのため、この算定結果は、投資者が負担する実際のレバレッジ・リスクを必ずしも正確には反映していない。

レバレッジがかけられる場合の予測レバレッジは、過去のデータに基づき、想定元本の総額と各サブ・ファンドの純資産価額との比率として以下の表に示されている。募集開始前のサブ・ファンドについては、予測レバレッジは、標準的ポートフォリオか、または類似するサブ・ファンドの投資に基づいて算定される。一定の状況下では、すべてのサブ・ファンドについてレバレッジ額がより大きくなる可能性がある。

サブ・ファンド	グローバル・リスク計算法
エマージング・マーケット・デッド	コミットメント・アプローチ

US マルチ・クレジット	コミットメント・アプローチ
ハイ・イールド	コミットメント・アプローチ

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー

サブ・ファンドのトータル・リターン・スワップ、レポ契約/リバース・レポ契約および証券貸付取引のエクスポージャー（いずれの場合も、純資産価額に対する割合）は、以下のとおりである。

サブ・ ファンド	トータル・リター ン・スワップ		レポ契約		リバース・レポ契約		証券貸付取引	
	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値
エマージン グ・マーケッ ト・デッド	0%～ 25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
USマルチ・ クレジット	0%～ 25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
ハイ・イール ド	0%～ 25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

各サブ・ファンドに固有の投資方針

各サブ・ファンドの投資方針および戦略は、以下の通りであり、下記「(4)投資制限」に記載される投資制限に常に従っている。疑義を避けるために付言すると、各サブ・ファンドは以下の制限に従うことを条件に、下記の資産クラスのエクスポージャーを取ることができる。

- () 資産担保証券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大15%
- () モーゲージ・バック証券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大15%
- () 偶発転換債券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大15%
- () 破綻証券：該当するサブ・ファンドの純資産の最大10%

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することであるが、この投資方針が達成される保証はない。

ポートフォリオ・マネージャーは、エマージング市場における債券戦略を行う専用ポートフォリオを通じて米ドル建ての債券に主として投資することにより、サブ・ファンドの投資方針の達成に努める。専用ポートフォリオにおいては、投資制限を総額ベースで適用する。ポートフォリオ・マネージャーは、サブ・ファンドの投資方針を達成するためにデリバティブを利用することもできる。

サブ・ファンドが専用ポートフォリオにおいて保有する確定利付投資対象の大半は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド・インデックスの60%およびJPモルガンCEMBIディバースファイド・インデックスの40%を合成した参考指標の構成銘柄である。投資戦略は、サブ・ファンドのデュレーション、セクターおよび国のエクスポージャーが参照指数から乖離することができる範囲に関して限定的な制限を課している。投資戦略は参照指数に対する確定利付の投資対象の組入比率に制限を設けていないが、これはサブ・ファンドのポートフォリオ構成が参照指数から大幅に乖離できることを意味している。投資運用会社は特定の投資機会を有効利用するために参照指数を構成していない確定利付の投資対象に投資する裁量を行使することができる。そのため、市場のボラティリティが高い期間においてサブ・ファンドの運用実績が参照指標から大幅に乖離することがある。

サブ・ファンドは、流動性の目的で短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドは、UCITSまたはその他のUCIの受益証券または投資証券にその純資産の10%を超えて投資しない。

マルチ・マネージャー・アクセス - USマルチ・クレジット

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することであるが、この投資方針が達成される保証はない。

ポートフォリオ・マネージャーは、専用ポートフォリオを通じて主に米ドル建ての債券に主として投資することにより、投資方針の達成に努める。専用ポートフォリオにおいては、投資制限を総額ベースで適用する。ポートフォリオ・マネージャーは、サブ・ファンドの投資方針を達成するためにデリバティブを利用することもできる。

サブ・ファンドが専用ポートフォリオにおいて保有する確定利付投資対象の大半は、参考指標であるブルームバーグ・バークレイズUSコーポレート・インターメディエイト・インデックスの構成銘柄である。投資戦略は、サブ・ファンドのデュレーション、セクターおよび国のエクスポージャーが参照指数から乖離することができる範囲に関して限定的な制限を課している。投資戦略は参照指数に対する確定利付の投資対象の組入比率に制限を設けていないが、これはサブ・ファンドのポートフォリオ構成が参照指数から大幅に乖離できることを意味している。投資運用会社は特定の投資機会を有効利用するために参照指数を構成していない確定利付の投資対象に投資する裁量を行行使することができる。そのため、市場のボラティリティが高い期間においてサブ・ファンドの運用実績が参照指標から大幅に乖離することがある。

サブ・ファンドは、流動性の目的で短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドは、UCITSまたはその他のUCIの受益証券または投資証券にその純資産の10%を超えて投資しない。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することであるが、この投資方針が達成される保証はない。

ポートフォリオ・マネージャーは、専用ポートフォリオを通じてハイ・イールド債券に主として投資することにより、サブ・ファンドの投資方針の達成に努める。専用ポートフォリオにおいては、投資制限を総額ベースで適用する。ポートフォリオ・マネージャーは、サブ・ファンドの投資方針を達成するためにデリバティブを利用することもできる。

サブ・ファンドが専用ポートフォリオにおいて保有する確定利付投資対象の大半は、ICE BofAメリルリンチUSハイ・イールド・コンストレインド・インデックスの60%およびICE BofAメリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックスの40%を合成した参考指標の構成銘柄である。投資戦略は、サブ・ファンドのデュレーション、セクターおよび国のエクスポージャーが参照指数から乖離することができる範囲に関して限定的な制限を課している。投資戦略は参照指数に対する確定利付の投資対象の組入比率に制限を設けていないが、これはサブ・ファンドのポートフォリオ構成が参照指数から大幅に乖離できることを意味している。投資運用会社は特定の投資機会を有効利用するために参照指数を構成していない確定利付の投資対象に投資する裁量を行行使することができる。そのため、市場のボラティリティが高い期間においてサブ・ファンドの運用実績が参照指標から大幅に乖離することがある。

サブ・ファンドは、流動性の目的で短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドは、UCITSまたはその他のUCIの受益証券または投資証券にその純資産の10%を超えて投資しない。

(2) 【投資対象】

上記「(1) 投資方針」を参照のこと。

(3) 【分配方針】

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、本投資法人の取締役会の提案に従い、かつ各サブ・ファンドの年次決算後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配金を支払うか否か、またどの程度の特別分配金を支払うかを決定する。分配金の支払いの結果として、本投資法人の純資産が法律に定める最低資産額を下回ってはならない。分配を行う場合、会計年度が終了してから4か月以内に支払いを行うものとする。

取締役会は、中間配当を支払う権限および分配金の支払いを中止する権限を有する。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたはその投資証券クラスに返還されるものとする。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。投資主総会は本投資法人の取締役会の提案に従い、正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当ての一部として無償投資証券の発行を決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように算出される。

投資証券の券面が発行されている場合、分配金はクーポンの提出により支払われる。本投資法人が支払い方法を決定する。

(4) 【投資制限】

本投資法人およびサブ・ファンドは、以下の投資制限に従う。サブ・ファンドの資産の運用は、以下の投資制限の範囲で行われる。

サブ・ファンドには、本書の関連部分に記載された投資制限が追加される可能性がある。

1. 投資対象および投資制限

1.1 本投資法人の投資対象は以下のみとする。

- (a) EU加盟国の証券取引所に正式に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- (b) 他の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- (c) 証券取引所に正式に上場されているか、または西欧、東欧、アジア、オセアニア、アメリカ大陸もしくはアフリカのいずれかの別の国の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- (d) 新規発行の譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、(i) 発行条件に、上記1.1 (a)、(b) および (c) に記載される証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場許可申請を行う旨が盛り込まれていること、ならびに() にかかる許可が発行から一年以内に下りることを条件とする。
- (e) EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条(2) a) および b) が定義するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券。ただし、(i) にかかるその他のUCIが、EU法に規定されるものと同様であるとルクセンブルグの監督当局がみなす監督に服する旨および当局との間の協力が十分に保証される旨を定める法律に基づき認可されていること、() にかかるその他のUCIの受益者の保護水準がUCITSの受益者に提供されるものと同様であること。特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同様であること、() にかかるその他のUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行えるように半期報告書および年次報告書で報告されること、() 取得が完了しているUCITSまたはその他のUCI

の純資産の10%を超えて、そのファンドの規則または設立文書に従い、他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に投資しないことを条件とする。

- (f) 要求払いができまたは引出権があり、かつ期間が12か月までの金融機関への預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、またはEU非加盟国に金融機関の登記上の事務所がある場合はCSSFがEU法に基づくものと同等とみなす健全性の規則に服していることを条件とする。
- (g) 上記1.1(a)、(b)および(c)に記載される規制を受ける市場で取引されている金融派生商品(同様の現金決済商品を含む。)および/または店頭派生商品。ただし、(i) 裏付け商品が、本書に記載される自らの投資目的に基づいてサブ・ファンドが投資することができる上記1.1に挙げる商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨であること、() 店頭派生商品の取引相手が、一流の金融機関であること、および() 店頭派生商品が、日々行われる信頼できる検証可能な評価の対象であり、本投資法人の戦略に基づき公正価値でいつでも相殺取引により売却、清算または手仕舞いできることを条件とする。
- (h) 規制を受ける市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、その発行または発行体自身が投資家および貯蓄の保護のための規制が適用されている場合に限り、また、かかる商品が、(i) EU加盟国の中央、地域、地方の機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、もしくは連邦国家の場合に連邦の加盟国、もしくは一国もしくは複数国のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証していること、または() 上記1.1(a)、(b)もしくは(c)に記載した取引所に上場されているもしくは規制を受ける市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、または() EU法に定められる基準に基づく健全性の監督に服する機関、もしくはEU法に定められるものと少なくとも同程度に厳格であるとCSSFがみなす健全性の規則に服しこれを遵守している機関が発行もしくは保証していること、または() CSSFが承認したカテゴリーに属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定めるものと同等の投資家保護規則が適用され、発行体が、(A) 1,000万ユーロ以上の資本金および準備金を有し、かつ、指令78/660/EECに従い年次決算書を作成および公表する法人であるか、(B) 一社以上の上場企業を擁する、グループ内の資金調達を担当する法人であるか、または(C) 銀行の流動性枠から利益を得る証券化ビークルの資金調達を担当する法人であることを条件とする。

- 1.2 ただし、各サブ・ファンドは、(a) 純資産の10%を上限として上記1.1に記載されるもの以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資すること、ならびに(b) 付随的に流動性のある資産を保有することができる。

リスク分散

- 1.3 本投資法人は、リスク分散原則に従い、サブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一かつ同一の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。純資産の5%を超えて投資する各発行体の譲渡性のある証券および短期金融商品の総価値が、関連サブ・ファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。当該制限は、健全性の監督に服する金融機関への預金および同機関との店頭派生商品の取引には適用されない。
- 1.4 本投資法人は、サブ・ファンドの純資産の20%を超えて同一機関への預金に投資してはならない。
- 1.5 店頭派生商品およびEPM技法取引におけるサブ・ファンドの取引相手に関するリスク・エクスポージャーが、(a)取引相手が上記1.1(f)に記載される金融機関である場合にサブ・ファンドの純資産の10%を、(b)その他の場合にサブ・ファンドの純資産の5%を超えてはならない。
- 1.6 サブ・ファンドは、上記1.3、1.4および1.5に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドの純資産の20%を超える(a)単一機関により発行される譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、(b)単一機関への預金、および/または(c)単一機関との間で行われる店頭派生商品の取引から生じるエクスポージャーを累計してはならない。
- 1.7 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国に登録上の事務所を有し、法律により当該国において債券保有者を保護するために策定される公的監督に服する金融機関が発行する特定の債券の場合、25%に引き上げられる。特に、かかる債券の発行に起因する資金は、法律に従い、債券の存続期間を通じてその発行から発生する金銭債務を十分にカバーし、かつ発行体が債務不履行に陥った場合に元利金の支払を優先的に割り当てられる資産に投資するものとする。さらに、サブ・ファンドが単一かつ同一の発行体の債券に純資産の5%を超えて投資する場合、当該投資の総額が、当該サブ・ファンドの純資産の80%を超えてはならない。
- 1.8 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国もしくはその地方機関、他のOECD加盟国、または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品の場合、35%に引き上げられる。
- 1.9 上記1.7および1.8に定める特別規則に該当する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記1.3に記載されるリスク分散の40%の上限を計算する際には計算に入れない。
- 1.10 上記1.3ないし1.8に定める制限を累計できないため、同一発行体が発行する譲渡性のある証券もしくは短期金融商品または当該機関への預金もしくは派生商品への投資は、いかなる場合も合計でサブ・ファンドの純資産の35%を超えることはない。
- 1.11 指令83/349/EECまたは国際的に認められる会計基準に基づいて定められる連結財務諸表の目的と同じ企業グループに含まれる企業は、上記1.3ないし1.12に記載する上限を計算する目的において、同一の発行体とみなされる。
- 1.12 サブ・ファンドは、累計してその純資産の20%を上限として、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することができる。

認められる例外

- 1.13 下記1.24に定める制限に反することなく、上記1.3ないし1.12に定める制限は、本書に従い、該当するサブ・ファンドの投資目的および投資方針がCSSFにより認められる一定の株式または債券の指数への連動を目的としている場合に、同一機関が発行する株式および/または債券への投資の場合に最大20%まで引き上げることができる。ただし、(a)指数の構成が十分に分散され、(b)指数がその参照する市場の適正ベンチマークを示し、(c)指数が適切に公開されていることを条件とする。

上記の20%の上限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制を受ける市場での例外的な市況により正当化される場合、単一機関に限り35%まで引き上げることができる。

UCITSおよび/またはその他のUCIへの投資

- 1.14 サブ・ファンドは、上記1.1(e)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、単一のUCITSまたはその他のUCIの受益証券への投資がサブ・ファンドの純資産の20%を超えてはならない。UCITSまたはその他のUCIが複数の(2010年法第181条の意味における)コンパートメントを有し、かつコンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じた請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは上記の上限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。
- 1.15 UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計してサブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。
- 1.16 サブ・ファンドがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得する場合、かかるUCITSまたはその他のUCIの資産を上記1.3ないし1.12に定める制限のために累計する必要はない。
- 1.17 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有(議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。)により管理会社と連結しているその他の会社により運用される他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、サブ・ファンドによるかかるUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料、転換手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 1.18 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有(議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。)により管理会社と連結しているその他の会社により運用されていない他のUCITSおよび/またはその他のUCIに、自らの資産の大部分を投資する場合、サブ・ファンドとサブ・ファンドの投資先である他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限を、販売目論見書の関連部分に開示する。
- 1.19 本投資法人の年次報告書に、各サブ・ファンドならびにサブ・ファンドとサブ・ファンドの投資対象であるUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限比率を記載する。

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

- 1.20 本投資法人は、本投資法人の支配の及ばない理由または引受権の行使により本(4)に記載する制限を超える場合、投資主の最善の利益を考慮した上で売却取引において所定の期間内にこれらのポジションを低減することを優先しなければならない。
- 1.21 新たに設定されるサブ・ファンドは、リスク分散投資の原則を引き続き遵守することを条件として、当初設定日から6か月間は上記1.3ないし1.17に記載した制限に従わなくてもよい。
- 1.22 UCITSおよびその他のUCIが複数のコンパートメントを有し、かつ、一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じる請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは、上記1.3ないし1.12、1.13および1.14ないし1.19に記載する制限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。

投資上の禁止事項

1.23 本投資法人は、以下の行為を行ってはならない。

- (a) 本投資法人が、発行体の経営に重大な影響を及ぼすことが可能になる議決権付株式を取得すること。
- (b) (i) 単一かつ同一発行体の議決権のない投資証券の10%以上、() 単一かつ同一発行体が発行する債務証券の10%、() 単一かつ同一発行体が発行する短期金融商品の10%、または() 単一かつ同一のUCITSおよび/もしくはその他のUCIの受益証券の25%を超えて取得すること。後3者について、債務証券もしくは短期金融商品の総額または発行済有価証券の純額を取得時に決定することが不可能である場合、かかる制限を取得時に遵守する必要はない。2010年法第48条第3項に従い、EU加盟国もしくはその地方機関もしくは他のOECD加盟国が発行もしくは保証するか、または一か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記の制限を免除される。
- (c) 上記1.1(e) (g) および(h) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品およびその他の適格投資対象の空売り。
- (d) 貴金属またはそれに関連する証書の取得。
- (e) 不動産への投資およびコモディティまたはコモディティ契約の購入または販売。
- (f) 特定のサブ・ファンドのための借入れ。ただし、(i) 為替ヘッジ取引の不足額をカバーするためまたは投資主からの買戻請求の資金を得るためのバック・ツー・バック・ローンによる借入れ、() 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れを除く。
- (g) 第三者のための貸付または保証人となること。全額払込済でない上記1.1(e) (g) および(h) に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品およびその他の適格投資対象の購入は、本制限の対象には入らない。

サブ・ファンド間の投資

1.24 サブ・ファンド(以下「投資元のサブ・ファンド」という。)は、一または複数の他のサブ・ファンドに投資することができる。投資元のサブ・ファンドによる他のサブ・ファンド(以下「投資先のサブ・ファンド」という。)の投資証券の取得には、以下の条件が適用される。

- (a) 投資先のサブ・ファンドは、投資元のサブ・ファンドに投資してはならない。
- (b) 投資先のサブ・ファンドは、自らの純資産の10%以上を上記1.1(e) に記載されるUCITS(他のサブ・ファンドを含む。)またはその他のUCIに投資してはならない。
- (c) 投資先のサブ・ファンドの投資証券に付帯する議決権を投資元のサブ・ファンドが投資している間は停止する。
- (d) 投資元のサブ・ファンドが保有する投資先のサブ・ファンドの投資証券の価額が、125万ユーロの最低資本要件の遵守を査定する目的において考慮されない。

2. 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

2.1 本投資法人は、(i) 常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度の監視および測定を可能とするリスク管理プロセス、ならびに() 店頭派生商品の価値を正確にかつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。

2.2 サブ・ファンドは、金融派生商品に関する自らのグローバル・エクスポージャーが自らのポートフォリオの純資産総額を超えないようにする。

- 2.3 エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方のリスク、将来の市場変動およびポジションを清算するために利用可能な時間を考慮した上で算出される。これは、以下の各項にも適用される。
- 2.4 サブ・ファンドは、その投資方針の一部として金融派生商品に投資することができる。ただし、原資産に対するそのエクスポージャーが、総額で上記1.3ないし1.12に定める投資上限額を超えてはならない。サブ・ファンドは、いかなる状況でも、その運用により本書に定めるその投資目的を逸脱するものではない。サブ・ファンドが指数ベースの金融派生商品に投資する場合、当該商品を上記1.3ないし1.12に定める上限の目的において累計しなくてもよい。
- 2.5 譲渡性のある証券または短期金融商品が派生商品を組み入れている場合、本書に定める要件を遵守する際に派生商品を考慮しなければならない。
- 2.6 本投資法人の年次報告書に、関連報告期間に金融派生商品取引を行う各サブ・ファンドに関して、(a) 金融派生商品を通じて得られる投資対象の資産に対するエクスポージャー、(b) 当該金融派生商品の取引相手の身元、(c) 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを軽減するために受領した担保の種類および金額に関する詳細を記載する。
- 2.7 サブ・ファンドは、以下の条件に従いEPM技法を利用することを認められる。
- (a) 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。
 - (b) 以下のうちのまたは複数の明確な目的のために行われる。
 - (i) リスクの低減
 - () コストの削減
 - () 本投資法人のリスク特性および本「(4) 投資制限」に記載するリスク分散ルールに一致するリスク水準で行われる本投資法人のための追加的な元本の調達または収益の獲得
 - (c) サブ・ファンドのリスクを本投資法人のリスク管理プロセスにより適切に把握する。
- 2.8 上記2.7に従いサブ・ファンドが利用するEPM技法には、証券貸付、レポ契約およびリバース・レポ契約が含まれる。レポ契約取引とは先渡取引であり、サブ・ファンドが満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、買主(取引相手)が当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。リバース・レポ契約取引とは先渡取引であり、売主(取引相手)が満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、関連サブ・ファンドが当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。
- 2.9 EPM技法により、
- (a) 該当するサブ・ファンドの投資目的を変更しない。
 - (b) サブ・ファンドの元々のリスク方針と比較して多大な追加リスクを上乗せしない。
- 2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。
- (a) サブ・ファンドは、証券貸付契約を締結する場合、貸し付けた有価証券をいつでも回収または証券貸付契約をいつでも終了できなければならない。
 - (b) サブ・ファンドは、リバース・レポ契約を締結する場合、現金全額をいつでも回収または発生ベースもしくは時価ベースでリバース・レポ契約をいつでも終了できなければならない。時価ベースで現金をいつでも回収できる場合、リバース・レポ契約の時価を関連サブ・ファンドの純資産価額の計算に使用しなければならない。
 - (c) サブ・ファンドは、レポ契約を締結する場合、レポ契約の対象である有価証券をいつでも回収または締結したレポ契約をいつでも終了できなければならない。
- 2.11 7日以内の短期のレポ契約およびリバース・レポ契約は、サブ・ファンドが資産をいつでも回収できることを条件とする仕組みとみなされるべきである。
- 2.12 管理会社は、関連するサブ・ファンドに発生した収益から控除される、EPM技法から生じる直接および間接的な運用経費/手数料に関する方針を定める。
- 2.13 以下の情報を本投資法人の年次報告書に開示する。
- (a) EPM技法を通じて取得する各サブ・ファンドのエクスポージャー

- (b) 当該EPM技法の取引相手の身元
 - (c) 取引相手方リスクを低減するためにサブ・ファンドが取得する担保の種類および金額
 - (d) 報告期間全体に関するEPM技法から生じる収益ならびに負担した直接的および間接的な運用費用および手数料
 - (e) 発行体から受領する担保がサブ・ファンドの純資産総額の20%を上回る場合には、その発行体の身元
 - (f) サブ・ファンドがEU加盟国が発行または保証する証券により完全な担保を付されているか否か
- 2.14 店頭派生商品およびEPM技法から生じる取引相手方リスクは、取引相手が欧州連合またはCSSFが欧州連合におけるものと同等の監督規制があるとみなす国に居住地を有する金融機関である場合、サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。これ以外の場合、当該上限を5%とする。

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

- 2.15 取引相手に対するサブ・ファンドの取引相手方リスクは、当該取引相手とのすべての店頭派生商品およびEPM技法による取引の時価の正の値に相当する。ただし、以下を条件とする。
- (a) 法的に執行可能なネットィング契約が存在する場合には、当該取引相手との間の店頭派生商品およびEPM技法による取引から生じるリスク・エクスポージャーを相殺することができる。
 - (b) サブ・ファンドのために担保が設定され、かかる担保が下記2.16に定める基準を常に遵守する場合には、かかるサブ・ファンドの取引相手方リスクにかかる担保の価額分減額する。サブ・ファンドは、上記2.14に定める取引相手方リスクの遵守を監視するために担保を利用する。したがって、必要な担保の水準は、サブ・ファンドが単一かつ同一の取引相手と実行する店頭派生商品およびEPM技法による取引の範囲および程度による。
- 2.16 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを低減するために利用されるすべての担保は、以下の基準を常に遵守する。
- (a) 流動性 - 事前評価に近い価格で迅速に売却可能であることを徹底するために、現金以外で受領する担保の流動性が極めて高く、規制を受ける市場または透明性の高い値付を行う多国間取引ファシリティで取引されなければならない。受領する担保は上記1.24(b)の規定も遵守する。
 - (b) 評価 - 受領する担保は、少なくとも毎日評価され、適当に保守的なヘアカットが整備されない限り、価格変動性が高い資産を担保として受領しない。
 - (c) 発行体の信用力 - 受領する担保の信用力が高くなければならない。
 - (d) 相関関係 - サブ・ファンドが受領する担保は、取引相手から独立した立場にある事業体により発行されなければならない。かかる取引相手の業績と高い相関性を示すことは予想されない。
 - (e) 担保の分散(資産集中) - 担保を国、市場および発行体で十分に分散しなければならない。サブ・ファンドが店頭派生商品およびEPM技法による取引の相手方から、ある発行体のエクスポージャー上限をその純資産価額の20%として担保のバスケットとして受領する場合、発行体の集中に関する十分な分散基準を遵守しているものとみなされる。サブ・ファンドが様々な取引相手のエクスポージャーを有する場合、一発行体への20%のエクスポージャーの上限を計算するために、様々な担保のバスケットを合算しなければならない。この例外として、サブ・ファンドが、少なくとも6つの別々の発行体から証券を受領し、かつ単一の発行体がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えないことを条件に、サブ・ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の地方機関、OECD加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品により担保を付することができる。

- (f) オペレーショナル・リスクおよび法務リスク等の担保の運用に関連するリスクをリスク管理プロセスにより把握、管理および軽減しなければならない。
 - (g) 本投資法人は、取引相手に関係なくまたは取引相手の承認を得ることなく、受領する担保をいつでもサブ・ファンドの勘定で完全に執行できなければならない。
- 2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。
- (a) 流動資産。流動資産には、現金および短期銀行証書だけでなく、UCITS指令が定める短期金融商品も含まれる。取引相手に関係していない一流の金融機関により発行される信用状または請求払保証は、流動資産と同等であるとみなされる。
 - (b) OECD加盟国、その地方公共団体またはEU、地域もしくは世界規模の国際機関および事業により発行または保証される債券。
 - (c) 日次の純資産価額の計算を行い、かつAAAまたはこれに相当する格付を付与されている、短期金融市場のUCIが発行する投資証券または受益証券。
 - (d) 主として下記(e)および(f)が定める債券/株式に投資するUCITSが発行する投資証券または受益証券。
 - (e) 十分な流動性を有する、一流の発行体が発行または保証する債券。
 - (f) EU加盟国の規制を受ける市場またはOECD加盟国の証券取引所において上場または取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれることを条件とする。
- 2.18 上記2.16の目的のため、サブ・ファンドがEPM技法の利用において受領するすべての資産を担保とみなすべきである。
- 2.19 サブ・ファンドが受領する現金以外の担保の売却、再投資または質権の設定を行ってはならない。
- 2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。
- (a) 預託。
 - (b) 信用力の高い国債への投資。
 - (c) リバース・レポ取引の目的での利用。ただし、当該取引が健全性の監督に服する金融機関との間で行われ、サブ・ファンドがいつでも発生ベースで現金全額を回収できる場合に限られる。
 - (d) 欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定められる短期マネー・マーケット・ファンドへの投資。
- 2.21 上記2.16に基づく現金以外の担保に適用される分散要件に従い、再投資される現金担保を分散しなければならない。
- 2.22 すべてのサブ・ファンドが自らの資産の30%以上の担保を受領する場合、管理会社は指令14/592に従い、正常および例外的な流動性状況において担保に付随する流動性リスクを評価するための通常のストレステストを必ず行うための適切なストレステストの方針を定める。
- 2.23 権原譲渡契約に基づいてサブ・ファンドのために設定する担保は、保管受託銀行またはその取引先もしくは副保管受託人が保有しなければならない。担保権契約(質権設定等)に基づきサブ・ファンドのために設定される担保は、健全性の監督に服し、かつ担保提供者と無関係の第三者である保管受託人が保有することができる。
- 2.24 管理会社は、担保として受領する資産クラスに関するヘアカットの方針を有する。
- 2.25 本投資法人の取締役会は、店頭派生商品取引からの担保として以下の資産クラスおよび管轄地の商品を承認し、これらの投資に以下のヘアカットを適用することを決定している。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付き商品	
スイス・フラン、ユーロ、英ポンド、米ドル、日本円、カナダ・ドル およびオーストラリア・ドル建ての流動性のある資金	0%
オーストラリア、オーストリア、ベルギー、デンマーク、ドイツ、フ ランス、日本、ノルウェー、スウェーデン、英国および米国のいずれ か一つの国が発行し、かつ、かかる発行国の格付がA格以上の短期金 融商品(残存期間1年以内)	1%
上記と同等の基準を満たし、かつ平均的な残存期間(1年から5年) の商品	3%
上記と同等の基準を満たし、かつ残存期間が長期(5年から10年)の 商品	4%
上記と同等の基準を満たし、かつ残存期間が超長期(10年超)の商品	5%
残存期間が10年以内の米国のインフレ連動債	7%
米国財務証券のストリップ債およびゼロ・クーポン債(残存期間を問 わない)	8%
残存期間が10年超の米国のインフレ連動債	10%

2.26 本投資法人の取締役会は、効率的なポートフォリオ運用の技法の使用において本投資法人が担保として受領する可能性のある以下の商品一覧を承認し、また、これらの商品に対して以下のヘアカットを適用することを決定した。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
<p>固定利付証券</p> <p>OECD加盟国によりまたはその地方機関によりまたはEU、地域および世界的規模の国際的機関および組織 / 事業により発行または保証された有価証券</p> <p>格付けされていないスイス国立銀行の銀行手形</p> <p>A-1/P-1以上の格付けを有するコマーシャルペーパー[*]</p> <p>BBB- (ムーディーズ) 又はBaa3 (S&P) 以上の格付けを実際に長期的に保っている固定利付証券[*]</p> <p>政府 / 州が保証していない債務証券は、一銘柄につき最大20%に制限される。</p>	<p>0 %</p>
<p>株式 (担保は、U B Sの株式または債務証券で構成されてはならない)</p> <p>集中上限は、売買高 (90営業日の期間の平均日次売買高) の3倍</p>	<p>8 %</p> <p>(発行された国を問わない。)</p>

以下の国 / 指数の資本は、容認できる担保として認められる。	関連指数
オーストラリア	AS30, ASX
オーストリア	ATX
ベルギー	BEL20
カナダ	SPTSX60
デンマーク	C20
フィンランド	OMX Helsinki 25
フランス	CAC40
ドイツ	DAX, HDAX
アイルランド	ISEQ20
イタリア	FTSE / MIB
日本	NIKKEI225
ルクセンブルグ	LUXX
オランダ	AEX
ニュージーランド	NZX50
ノルウェー	OBX
ポルトガル	PSI20

スペイン	IBEX35
スウェーデン	OMXS30
スイス	SPI
英国	FTSE100
米国	DJI, S&P500

* 上記の表における「格付」は、S&Pが使用する格付の基準を意味する。S&P、ムーディーズおよびフィッチによる格付は、それぞれに対応する基準で使用される。これらの格付機関がある発行体に付与する格付が一致しない場合、一番低い格付を適用する。

2.27 本投資法人が効率的なポートフォリオ運用の技法および/または店頭派生商品取引において受領する可能性がある、上記2.17(c)、(d)、(e)および(f)に記載される資産に適用されるヘアカットは、各々のケースに応じて50%から97%の範囲の料率で、本投資法人により決定される。

3【投資リスク】

a. リスク要因

投資予定者は、いずれのサブ・ファンドも、その資産価値が大きく変動する可能性がある点に留意する必要がある。本投資法人および管理会社のいずれも、投資主が自身の投資によって損失を被らないことを保証していない。本投資法人および各サブ・ファンドは、特に、以下のリスクを負う(サブ・ファンドがその他のUCIまたはUCITS(もしくはそのサブ・ファンド)に投資する場合、本項目において言及されるサブ・ファンドは、かかる投資先のUCI、UCITSまたはそのサブ・ファンドも意味する場合があります、これらを通じてサブ・ファンドが負担するリスクを含むことがある。)。

全般的経済情勢

全般的な経済情勢は、金利の水準および変動性、ならびに株式市場および金利に敏感な証券の市場双方の流動性に影響を与え、あらゆる投資活動の成否にも影響する。本投資法人が直接または間接的に投資ポジションを有する市場の予想外の変動または流動性の欠如等の、一定の市況下において、本投資法人がその投資目的を達成する能力が損なわれる、および/または損失を被ることがある。

名義人に関する取決め

本投資法人は、すべての投資者に対し、投資主名簿に投資者が自身の氏名で登録された場合にのみ直接本投資法人に対して投資者の権利(特に投資主総会に参加する権利)を完全に行使できるという点に注意を喚起する。投資者が取次機関を通じて本投資法人に投資し、かかる取次機関が投資者を代理して自身の名義で本投資法人に投資する場合、かかる投資者は投資主の権利の一部を本投資法人に対して直接行使できないことがある。投資者は、自らの権利について助言を受けることが望まれる。

金融派生商品の利用

金融派生商品は、それ自体は投資商品ではないが、その評価が主に裏付となる資産の価格ならびに価格変動および価格予想から得られる権利である。金融派生商品への投資には一般的な市場リスク、運用リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴う。

ただし、上記リスクの性質は、金融派生商品の特性により別の種類となることがあり、時に、原商品への投資に伴うリスクに比べてよりリスクが高くなることもある。

そのため、金融派生商品の利用には原商品についての理解のみならず、金融派生商品自体についてのより深い知識を求められる。

証券取引所で売買される金融派生商品の不履行リスクは、市場で売買される各金融派生商品の取引相手として行為する清算代理人が決済保証を行うため、一般的に、公開市場で取引される金融派生商品に伴うリスクに比べて低い。上記の保証は、全体の債務不履行のリスクを軽減するために清算代理人が維持する日払制度に支えられ、かかる制度でカバーを義務付ける資産を算出する。公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合は、清算代理人による類似の保証がないため、本投資法人は、潜在的な債務不履行リスクを評価する際、各取引相手の信用力を考慮しなければならない。

一部の金融派生商品は売買が難しいため、流動性リスクも存在する。派生商品取引の規模が特に大きい場合、または関係する市場の流動性が低い場合(公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合等)、一部の場合に、取引を常に完全に執行できるわけではなく、追加コストの発生によってしかポジションを清算できないことがある。

金融派生商品の利用に伴うその他のリスクとしては、金融派生商品の価格の評価または決定の不正確さがある。金融派生商品が原資産、金利、または指数と完全に連動しない可能性もある。金融派生商品は複雑で、主観的に評価される場合が多く、不適切な評価により取引相手の現金要求額が大きくなり、本投資法人が損失を被ることもある。金融派生商品とその派生元である資産、金利または指数

の価値の間に、直接的または並行的な相関性が存在するとは限らない。したがって、本投資法人による金融派生商品の利用が本投資法人の投資目的を達成するための有効な手段であるとは限らず、時として逆効果になる場合もある。

派生商品取引(信用デリバティブ等)は、第三者の破綻リスクに対するヘッジのために利用することができる。各当事者は、このようなヘッジを行うために、売り手が第三者のデフォルトに伴う買い手のリスクを保証する見返りとして買い手から継続的な保証料(プレミアム)を受領する、いわゆるクレジット・デフォルト・スワップ(CDS)を締結することができる。このような保証は、指定される有価証券の受渡しまたは現金による支払を通じて行うことができる。このような種類の派生商品取引は保険に似たもので、いずれのサブ・ファンドもCDSの売り手または買い手のどちらの立場においても締結することができる。サブ・ファンドは、(売り手の側からの)ヘッジまたは(買い手の側からの)投資という目的で信用デリバティブを利用できる。

スワップ契約

サブ・ファンドは、投資方針により認められる場合に、各種の投資先の資産(通貨、金利、証券、集団投資スキームおよび指数を含む。)に関連してスワップ契約(トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引を含む。)を締結することができる。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か(例えば、特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス)と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か(例えば、合意された料率による支払い)を与えることに合意する契約である。サブ・ファンドは、例えば、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができる。サブ・ファンドは証券指数または特定の証券価格のポジションをとるか、またはこれらの変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることもできる。

サブ・ファンドは、為替に関して為替スワップ契約を利用することができ、サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができる。サブ・ファンドは、これらの契約により保有している投資対象の通貨建てのエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定為替レートによる金額に対する為替レートの変動に基づいている。

サブ・ファンドは、金利に関して金利スワップ契約を利用することができ、この契約において、サブ・ファンドは固定金利と変動金利を交換することができる(その逆の交換を行うこともできる)。サブ・ファンドは、これらの契約により金利のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定金利に対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、キャップおよびフロアを利用することができる。これは、金利のスワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス(キャップの場合)またはマイナス(フロアの場合)の金利変動のみに基づいている。

サブ・ファンドは、証券および証券指数に関してトータル・リターン・スワップ契約を利用することができる。サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップ契約において金利のキャッシュフローを株式もしくは固定債券商品または証券指数のリターンに基づくキャッシュフロー等と交換することができる。サブ・ファンドは、これらの契約において一定の証券または証券指数のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、関連する証券または指数のリターンに対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのリターンが、関連する証券の価格のボラティリティに対応しているスワップ(ボラティリティ・スワップといい、ある特定の商品のボラティリティを連動先とする先渡契約を指す。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、株式の価格による影響を控除した株式のボラティリティのみに基づく投資を行うことが出来る。)、またはバリエーション(ボラティリティの2乗)に対応しているスワップ(バリエーション・スワップといい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバ

リアンスに対する直線的な相関関係により支払を行うため、支払がボラティリティよりも高い割合で上昇する。)を利用することもできる。

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する(または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する)場合、サブ・ファンドのために、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体であり、かつ信用査定に従う取引相手方との間でしか締結することができない。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を(Moody'sによる)A2またはそれ未満の格付(もしくはこれに相当する格付)に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。

クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)とは、売り手と買い手との間で信用リスクを移転および転換するメカニズムを有する派生商品である。プロテクションの買い手は、プロテクションの売り手から、投資先の証券に関するデフォルトまたはその他の信用事由の結果として発生しうる損失のためのプロテクションを購入する。プロテクションの買い手は、かかるプロテクションのための保証料(プレミアム)を支払い、プロテクションの売り手は、CDS契約で定められる多数の具体的な信用事由のいずれか一つの発生時に生じる損失から、プロテクションの買い手を補償するための支払いを行うことに合意する。サブ・ファンドは、CDSの利用において、プロテクションの買い手もしくはプロテクションの売り手になるか、またはその双方となる場合がある。信用事由とは、クレジット・デリバティブの参照先である投資先の事業体の信用格付の悪化に関連する事由である。信用事由が発生すると、通常、取引のすべてまたは一部が終了し、プロテクションの売り手がプロテクションの買い手に対して支払を行うことになる。信用事由には破産、不払、業務再編および債務不履行が含まれるが、これらに限られない。

シンセティック・ショートセル

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの全体のパフォーマンスを向上させるため、スワップ、先物および先渡し等の現金決済派生商品の利用を通じてシンセティック・ショート・ポジションを利用することができる。シンセティック・ショート・ポジションは、ある証券の市場価格の下落を予測し、当該証券を自身が保有せずに借り入れて売却する取引の経済効果を複製する。サブ・ファンド自身が保有していない証券でこのようなシンセティック・ショート・ポジションを建てる場合、サブ・ファンドは、取引相手またはブローカー・ディーラーと派生商品に基づく取引を実施し、取引の結果として生じる損益の受領または支払いにより満期日までに取引を清算する。サブ・ファンドは、一定の証券のシンセティック・ショート・ポジションをとるために手数料の支払を求められることがあり、かかる証券について受領する金額の支払いを義務付けられることが多い。各サブ・ファンドは、自己のショート・ポジションにより生じる債務の支払いに備え、十分な流動性のあるロング・ポジションを維持する。シンセティック・ショート・ポジションの対象となる証券の価格が、当該ポジションの取得日から清算日までの間に上昇する場合、サブ・ファンドは損失を被る。逆に、価格が下落すれば、サブ・ファンドは短期間で売却益を獲得する。上記の取引コストにより、利益が低下することも損失が拡大することもある。サブ・ファンドの利益はシンセティック・ショート・ポジション取得時の価格に限定されるが、潜在的損失は理論上無制限である。実際の損失を限定するために、通常ストップロス・ポリシーを採用するが、そうでない場合はロング・ポジションの清算により損失を補わなければならない。

シンセティック・レバレッジ

サブ・ファンドのポートフォリオには、金融派生商品（店頭派生商品を含む。）の利用により（すなわち先物、オプションおよびスワップ市場での取引の結果等により）レバレッジがかかることがある。先物取引で要求される預託証拠金が少額で、現金ポジションの保有のコストが少額であるためにある程度のレバレッジがかかるため、投資者の利益または損失が過大評価されることがある。先物ポジションまたは原資産における比較的小さな価格変動が、サブ・ファンドにとって大きな損失になり、投資証券1口当たり純資産価格が同様に低下することがある。オプションの売り手は、当該オプションについて受領するプレミアムと、オプションの売り手がオプション行使時に購入または交付しなければならないオプションの裏付けとなる先物契約または証券の価格との間の差から生じる、損失リスクを負う。株式のシンセティック・ショート・ポジションをとるために差金決済取引およびスワップを利用することもできる。スワップの利用に伴うリスクは以下に詳述されている。

スワップ取引相手の支払不能リスク

スワップ契約に関連する預託証拠金は、ブローカーが保有する。スワップ契約は、各当事者を他方当事者の支払不能から保護するための条項を盛り込んだ構成であるが、かかる条項が効果を発揮するとは限らない。このようなリスクは、スワップ契約の取引相手の選定を信頼できる相手方に限定することで、さらに軽減される。

上場取引商品およびスワップ契約の流動性の低下

本投資法人は、取引所において希望する価格で売買の注文を執行すること、または市況（日々の値幅制限の業務を含む。）を理由とするオープン・ポジションの清算を常に行えるわけではない。取引所での取引が停止または制限される場合、本投資法人は、ポートフォリオ・マネージャーが望ましいと判断する条件での取引の執行またはポジションの清算を行えないことがある。

スワップ契約は単一の取引相手方との間の店頭契約であることから、流動性が低下することがある。スワップ契約を十分な流動性による換金によって清算することができるが、このような清算を行えるとは限らず、極端な市況の場合に本投資法人が多額の費用を負担することがある。

スワップ取引を通じてポジションを取る能力

各サブ・ファンドの特定の投資方針で規定される範囲で、かかるサブ・ファンドがショート・ポジションを取るか、またはレバレッジを掛ける能力は、適切な取引相手と適切な条件でスワップ契約を締結できるか否かに左右される。例えば、法律もしくは規則の変更またはスワップの取引相手方の状況の変化等により、本投資法人がこのようなスワップ契約を締結できないことがある。

市場リスク

本投資法人の投資は、通常の市場変動ならびに持分証券および類似商品に固有のリスクの影響を受け、投資価値が上昇するという保証はない。投資証券の価格は上昇することも低下することもあり、投資者が投資時の投資額を回収できないことがある。投資運用会社は、市場動向が本投資法人に与える影響を抑えるよう努めるが、このような戦略が成功するとの保証はない。

本投資法人は、希望する市場エクスポージャーを達成するために先物を利用できるが、その利用によりポートフォリオが損失を被るおそれがある。

新興市場

各サブ・ファンドは、現地の証券取引所が、規制を受け、公認かつ公開の定期的取引が行われる市場としての資格をまだ満たしていない国々に投資することがある。

投資予定者は、このようなサブ・ファンドへの投資のリスク水準が高くなる点に留意すべきである。新興市場の証券市場および経済は、一般的に変動性が高い。一部の新興市場への投資が、政治動向ならびに/または現地の法律、税金および為替管理の変更により、マイナスの影響を受けることもある。

一部の新興市場では、継続的な民営化プロセスの結果として、どの所有権の条件が一定の企業に適用されるかをはっきりと認識することが難しい。新興市場は、発展の初期段階にあり、収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が不安定になるリスクが増大することがある。

以下は、新興市場に伴う一般的なリスクの概要である。

- 偽造証券

監督システムが未整備であるため、サブ・ファンドが購入する証券が偽造される可能性がある。したがって、損失を被ることがある。

- 非流動性

証券の売買が、先進国市場で行う場合よりもコストと期間を要し、一般に難しいことがある。流動性の低下により価格の変動性が上昇することもある。多くの新興市場は小規模で取引高が低いいため、流動性の低下と価格の変動に見舞われる。

- ボラティリティ

新興市場への投資は、パフォーマンスの変動性が高くなる。

- 通貨の変動

サブ・ファンドの投資対象国の通貨が、その通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨よりも大きく変動する可能性がある。このような変動がサブ・ファンドの収益に大きく影響することがある。新興市場国のすべての通貨に対し通貨リスクのヘッジ技法を適用することはできない。

- 通貨流出の制限

新興市場が通貨の流出を制限または一時的に停止する可能性を排除できない。その結果、サブ・ファンドが投資資金を遅延なく引き出せないことがある。サブ・ファンドは、買戻請求に対する影響を最小化するために多数の市場に投資する。

- 決済および保管リスク

新興市場国の決済および保管システムは先進市場のシステムほど整備されていない。基準がそれほど高くなく、監督機関の経験も浅い。したがって、決済が遅延し、流動性や証券に不利益を及ぼすことも考えられる。

- 売買の制限

新興市場が外国人投資家による売買に制限を設けることがある。そのため、外国人株主に許可される最大保有数を超過することを理由に、サブ・ファンドが一定の株式を入手できないことがある。さらに、外国人投資家による収益、資本および配当の受領に対して制限や政府による許可が条件となることもある。新興市場が外国人投資家による証券の売却を制限することもある。このような制限により、ある新興市場における証券の売却が制限される場合、サブ・ファンドは当局からの例外的な認可の取得または別の市場への投資により、かかる制限が及ぼす悪影響に対処するよう努める。サブ・ファンドは制限を認められる市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課されることを防ぐことはできない。

- 会計

新興市場の企業に義務付けられる会計、監査および報告の基準、方法、慣行および開示は、内容、質および投資家への情報提供の期限という点で先進国市場と異なる。したがって、投資の選択に対する正確な評価が難しいことがある。

先渡外国為替契約

本投資法人は、先渡外国為替契約を締結することができる。先渡外国為替契約は、将来の指定された日における特定の通貨の売買を契約上拘束する義務である。先渡外国為替契約は、通貨を引き渡す量または時期が同一ではなく、取引所では取引されない。先渡外国為替契約はむしろ、個別に取り決める取引である。先渡外国為替契約は、銀行間市場として知られる取引システムを通じて実行される。銀行間市場は、特定の場所に所在する市場ではなく、むしろ、電子的にリンクする参加者のネットワークである。取引文書は、一般的に、テレックスまたはファクシミリによるメッセージの交換により構成される。銀行間市場には日々の値幅制限がなく、例外的な状況において、特定の銀行が先渡外国為替契約の値付けを拒絶していたり、銀行の売り値と買い値に非常に広いスプレッドが生じる価格を設定していた時期があった。先渡外国為替契約の取引は、規制機関による規制を受けず、取引所または決済機構により保証されていない。本投資法人は、取引相手がかかる契約を履行できないリスクまたはかかる契約の履行を拒否するリスクを負う。このような不履行により、潜在的利益が失われ、本投資法人が転売または買戻しの約定額（もしあれば）をその時点の時価で補うことを迫られる。このような事象の結果、多額の損失を招くことがある。

通貨オプション

本投資法人は、通貨オプションを取得することができる。通貨オプションの価値は、原通貨の価格が、オプションの存続期間中に行使（またはストライク）価格に対して有利に変動するか否かに大きく左右される。原通貨の取引に伴うリスクの多くが、店頭オプション取引にも当てはまる。この他、オプション購入者が最悪の場合にその投資額（購入者が支払ったプレミアム）すべてを失うリスクも含め、オプション取引に付随するリスクが多数存在する。

通貨エクスポージャー

投資証券は異なる通貨建てとなることもあり、投資証券の発行および買戻しは当該通貨で行われる。一方で、本投資法人の資産の一部を他の通貨建ての証券およびその他の投資対象に投資することがある。したがって、そのような投資資産の評価額が為替レートの変動により有利または不利な影響を受ける場合がある。本投資法人は外国為替リスクを負う。本投資法人は通貨ヘッジを行うことができるが、そのような戦略が損失を抑えたとの保証はない。また、投資予定者は、保有資産および負債が主に別の通貨建てである場合に、サブ・ファンドの基準通貨とこのような別の通貨間の評価額の変動により生じうる損失リスクを考慮すべきである。

レバレッジ、金利および証拠金

本投資法人は、派生商品またはEPM技法の利用を通じてレバレッジをかけることができるが、その結果、流動性が高くなる。レバレッジは、主に証拠金取引、先渡契約、先物契約およびスワップ等、その構造上レバレッジをかける派生商品への投資の形をとる。証拠金による証券取引は、同様に証拠金を要する先物取引とは異なり、金利負担が生じ、取引コストおよび負担金が取引金額に応じて高額になる場合がある。本投資法人がかけるレバレッジの金額が、本投資法人の資本との関連で大きくなる可能性がある。

店頭オプションならびに、通貨先渡、スワップおよび一定のその他の派生商品等の他の店頭商品に証拠金の預託を求められるか否かは、取引の当事者の信用力の判定および当該当事者間の個別合意次第であり、個々に交渉される。

買戻代金の支払制限

サブ・ファンドが借入れを通じてレバレッジをかける場合、貸主のために銀行口座に担保を付しななければならない場合がある。そのような場合においては、たとえサブ・ファンドが該当する借入契約で債務不履行になっていない場合でもサブ・ファンドの銀行口座からの支払能力が制限を受ける場合があるという点に投資者は留意すべきである。その結果、本投資法人が買戻代金の支払いを行うことができないか、かかる支払が遅れる可能性がある。

EPM技法の利用

サブ・ファンドは、上記「2 投資方針(4)投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、買い手としてまたは売り手としてレポ契約およびリバース・レポ契約を締結することができる。サブ・ファンドは、レポ契約またはリバース・レポ契約の他方当事者が債務不履行に陥る場合、レポ契約またはリバース・レポ契約に関連してサブ・ファンドが保有する原証券および/またはその他の担保の売却手取額が買戻価格または場合より原証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、レポ契約もしくはリバース・レポ契約の他方当事者の破産もしくは破産に類似の手続きの場合、または別の理由で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれがある(証券に関連する元利金の損失ならびにレポ契約またはリバース・レポ契約の遅延および実行に伴うコストを含む。)

サブ・ファンドは、上記「2 投資方針(4)投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、証券貸付取引を行うことができる。サブ・ファンドは、証券貸付取引の他方当事者が債務不履行に陥る場合、本投資法人が証券貸付取引に関連して保有する担保の売却手取額が貸し出した証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類似の手続きの場合、または合意に従い証券を返却しない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれがある(証券に関連する元利金の損失ならびに証券貸付取引の遅延および実行に伴うコストを含む。)

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減(ヘッジ)のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針(4)投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法(担保の運用を含む。)が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

ハイ・イールド証券

サブ・ファンドは、ハイ・イールド証券に投資することができる。ハイ・イールド証券は、一般的に取引所で取引されず、その結果、取引所で取引される債券よりも小規模な流通市場で取引され、ハイ・イールド証券の売買が困難である可能性があるためサブ・ファンドは流動性リスクにさらされる。各サブ・ファンドは、さらに、公開取引される持分証券を有さない発行体の債券に投資することがあり、このような投資に伴うリスクのヘッジが一段と困難になる(サブ・ファンドはヘッジを行うことを要求されず、ヘッジを選択しないこともできる。)。ハイ・イールド証券への投資は、より高い信用リスクが伴うため、発行体の信用力の変化に起因する不履行リスクや価格変動リスクを伴う。投資適格未満または無格付のハイ・イールド証券は、常に先行きが不透明で、発行体が適時に元利金を支払えなくなるような事業環境、財務状態または経済状態の悪化リスクを負っている。低格付または無格付の債務証券の一部では、主に一般的な金利水準の変動に反応する高格付の証券に比べて、市

場価格が個々の企業動向を大きく反映する傾向があり、高格付の証券に比べて経済情勢に敏感になる傾向がある。このような証券を発行する企業は、負債比率が高く、より従来的な方法で資金を調達できないことがある。景気が大きく後退した場合、このような証券市場が大混乱に陥る可能性があり、このような証券の価値に悪影響を及ぼすおそれがある。さらに、このような経済情勢の悪化が、このような証券の発行体の元利金の支払能力にマイナスの影響を与え、このような証券の債務不履行が増加する可能性がある。

持分証券

持分(持分型)証券への投資に伴うリスクには、市場価格の大幅な変動、発行体もしくは市場に関する不利な情報、および持分証券の弁済順位が同一企業が発行する債務証券に対して劣後するリスクが含まれる。また、投資予定者は、為替レートの変動、為替管理が行われる可能性およびその他の制限に付随するリスクも考慮すべきである。

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、各々の特定の投資方針に従い、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資する、ファンド・オブ・ファンズの構造を有している。ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合よりも幅広い投資またはリスクの分散化である。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象(以下「投資先の投資信託」という。)自体も厳格なリスク分散の原則に従うため、ポートフォリオの分散がポートフォリオのみに留まらない。ファンド・オブ・ファンズの投資者は、リスクを二重に分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。既存の投資信託に投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが何重かで発生することがある(例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料ならびに投資先のUCIおよび/またはUCITSに支払う運用報酬/顧問報酬および発行手数料/買戻手数料)。このような手数料および費用は投資先の投資信託だけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルで徴収される。

サブ・ファンドはまた、UBSまたは共同経営もしくは支配を通じてか、実質的な直接もしくは間接保有を通じて同社と関連がある会社が運用するUCIおよび/またはUCITSにも投資することができる。このような場合、当該受益証券の申込みまたは買戻し時に発行手数料または買戻手数料は請求されない。ただし、上記の手数料および費用の二重請求は継続する。

投資運用会社またはその委託先は、効率的なポートフォリオ運用の目的上、追加の購入申込みが制限される投資対象UCITSまたはその他のUCIの買戻しを検討することがある。このような買戻しが、投資対象UCITSまたはその他のUCIのパフォーマンス予測または予想に関係なく、行われることがある。

偶発転換債券への投資に伴う潜在的リスク

一部のサブ・ファンドは、偶発転換債券に投資することができる。偶発転換債券とは、弁済順位が低い偶発資本証券で、銀行/保険の機関が新たな銀行/保険の規制の枠組みの中での資本バッファを引き上げるために発行する商品である。偶発転換債券は、トリガー(一般的に「トリガー事由」として知られている。)が発生すると投資の元本額を恒久的または一時的に失うという、事前に定められる一定の条件に従うものであるか、または、偶発転換債券は場合によっては割引された価格により株式に転換されることがある。偶発転換債券の利払いは、裁量に基づくもので、発行体により停止されることもある。トリガー事由が変わることはあるが、発行企業の自己資本比率が一定の水準を割り込むことや、発行体の株価が一定の期間内に特定の水準を下回ることが含まれることがある。偶発転換債券の保有者は、類似する株式保有者が元本を喪失していなくても、元本を喪失することがある。さらに、元本喪失リスクが市況の悪化時に増大することがある。発行企業の業績とは無関係にこのよ

うな事態になることがある。偶発転換債券の使用は、流動性リスクおよび転換リスクを含む仕組み特有のリスクを生じさせる。また、偶発転換債券は、資本構成逆転のリスクにさらされている。発行体の資本構成において、偶発転換債券は、原則として、伝統的な転換社債に劣後するものとして分類されている。場合によっては、偶発転換債券への投資者は元本を失うことになる一方で、株主はその後になって影響を受けるか、まったく影響を受けないことがある。偶発転換債券の使用が、収益および評価においてリスクにさらされることに留意すべきである。偶発転換債券の評価は、発行体の信用力、自己資本比率の変動、偶発転換債券の需給状況、一般的な市況および利用可能な流動性、または発行体、発行体が営業活動を行う市場もしくは金融市場一般に影響を与える経済的、政治的事象などの、多数の予測不可能な要因に影響される。さらに、偶発転換債券は、利息の支払停止のリスクにさらされる。偶発転換債券は、支払延長リスクにもさらされる。その終了および償還が管轄官庁の事前の承認を要するため、偶発転換債券への投資額が一定の日に払い戻されるとの保証はない。さらに、偶発転換債券の仕組みは革新的なもので、まだ試行されていない。緊張下にある市場環境において、これらの商品の基礎にある特性の真価が試されるとき、どのような実績を上げるかは不明確である。資産クラス全体に対して価格の影響やボラティリティが及ぶことがある。このようなリスクが、連動する証券の裁定取引の水準次第で増大することがある。さらに、流動性が低い市場において価格設定が大きな圧力を受けることがある。

ABS / MBSの使用に関連するリスク

投資者は、「アセットバック証券(以下「ABS」という。)、モーゲージ担保証券(以下「MBS」という。)および商業用不動産担保証券(以下「CMBS」という。)」への投資は非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品は、債権のプール(ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。)のエクスポージャーを伴い、これらの債権は、かかる目的のためにのみ設立され、かつ、法的、簿記上および経済的な観点からプール内の債権の貸主から独立している機関により発行される。原債権(利息、債権の返済および一切の予定外の弁済を含む。)からの支払フローは、これらの商品の投資者に移転される。これらの商品は、階層構造に従う種々のトランシェを含む。かかる構造により、トランシェ内における返済および何らかの予定外の特別返済の順位が決定される。金利が上昇または下落した場合に、債務者の借換えの選択肢が良くなるもしくは悪くなることで、裏付資産の債権に係わる予定されていない特別返済額が増加または減少したとき、投資者は、返済または再投資が増減するリスクにさらされる。

ABS / MBSへの投資の平均期間は、債券に設定された満期日毎に異なることが多い。一般的に、平均期間は最終満期日よりも短く、通常は有価証券の構造ならびにキャッシュ・インフローおよび/または借換え、返済および債務不履行に対する借主の行為の優先順位に基づく支払フローの日程に依拠する。サブ・ファンドは、平均して0から30年の期間にわたり有価証券に投資することができる。

ABS / MBSは、異なる法体系を有する異なる国々で発行されている。サブ・ファンドは、欧州経済領域のすべての加盟国およびスイスのABS / MBSに投資することができる。他の国々における投資は、サブ・ファンドのガイドラインにより原証券が許可され、有価証券がアドバイザーにより定められた調査に基づく基準を満たす場合に検討される可能性がある。

サブ・ファンドは、ABS / MBSの公認発行体により発行される有価証券または類似の有価証券に投資する。ABS / MBSは、投資適格債であるか、非投資適格債であるかまたは格付を有しない可能性がある。

破綻証券

サブ・ファンドは、財務再構築もしくは貸借対照表の資本再構成最中にある会社、またはかかる事象が予期されている中で流動性が低い状態での価格もしくは破綻状態での価格で取引されている会社の債務証券もしくは持分証券に投資することができる。一般に、この戦略における機会は、不履行および信用スプレッドの程度、ひいては景気循環と密接に関連している。破綻ファンドは、投資の段階もしくは再構築の過程に積極的に関与する度合いによって異なる。破綻証券は、流動性の欠如、売ることを余儀なくされている売り手の存在および再構築の過程で生じる不確実性などの理由から、非効率的に値付けされている。

破綻証券は、深刻な経済状態にある企業もしくは公的機関によって発行されるため、元本損失のリスクが大きい。

小型株企業への投資

小型株の株式および小企業の証券への投資には一定のリスクを伴う。これらの証券の市場価格は大企業の証券よりも大きく変動することがある。小企業は通常、大企業に比べて発行済株式数が少ないので、市場価格に影響を与えずに多額の証券の売買を行うことが一段と難しくなることがある。これらの企業に関して入手できる情報は通常、大企業に比べて少ない。これらの企業の資本金が少額であること、中小企業の製品ライン、市場もしくは財源が限定される可能性があるという事実、ならびに大企業に比べて市場シェアが小さいことにより、突然または想定外の価格変動に対する脆弱性が大企業の証券に比べて大きくなる可能性がある。時価総額が低い企業の債券はときに流動性が低下することがあり、価格が短期間で大幅に変動したり、売買価格のスプレッドが拡大することがある。

利益相反

管理会社は、投資信託の管理の過程で生じる利益相反を認識するためにすべての合理的な措置を講じ、投資信託およびその投資主の利益に悪影響が及ぶことを防ぐために、利益相反を認識、防止、管理および検証するために策定されるすべての合理的な措置を講じることを目指して、効率的な組織的かつ管理上の取り決めを維持し、かつこれらを運営している。

管理会社が、一または複数の自身の職務をUBSのグループ企業に委託する場合、管理会社は、かかる任命が投資主に悪影響を及ぼさないことを徹底するよう努め、特に、かかる任命が本投資法人およびその投資主の最善の利益となることを徹底するよう努める。

投資主は、取締役会の構成員が、本投資法人の取締役会の一員として、およびUBS(その子会社、関連会社、支店もしくは代理店を含む。)(以下「利害関係当事者」という。)の取締役もしくは従業員として果たす職務により利益相反が発生する可能性があるという点に留意すべきである。取締役会は、利益相反を防止するために最善の措置を講ずるが、時に、利益相反を未然に防ぎ切れないことがある。このように、利益相反を防ぎ切れない場合、取締役会は、投資主の最善の利益のために、かかる利益相反の解決に努める。

さらに、該当するポートフォリオ・マネージャーが、直接的または間接的に重大な利害関係のある取引を開始する際等に、ポートフォリオ・マネージャーが利益相反に直面する可能性があるという点に、投資主は留意すべきである。かかる利益相反が生じるのは、以下のような場合である。

- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者との間での取扱いを行うか、または、利害関係当事者が発行もしくは募集を行うか、これに関して利害関係当事者が役割を担っているか、もしくはその発行に関して利害関係当事者が業務上の利害関係を有する可能性がある証券を取り扱う可能性がある場合。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者が提供しているか、またはその利用により利害関係当事者に業務上の利害関係が発生する、価格、評価、証拠金の預託、取引の決済および清算、証券貸付もしくは調査等のリソースを取り扱っているか、またはこれらを利用している場合。

- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、その他の顧客のために行われ、別の顧客のために利益相反のあるトレーディング戦略を行うか、注文を集計するか、または、利害関係当事者かもしれない別の者からの注文と一緒に本投資法人のために行われる注文のマッチングもしくは受け渡しを行う場合。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者の取締役もしくは従業員、または該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者自身が、本投資法人のために有価証券を保有するもしくは取り扱ういずれかの企業の取締役であるか、またはかかる企業の有価証券を保有もしくは取り扱うか、あるいは、それ以外の場合においてかかる企業と利害関係を有する場合。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、ポートフォリオ・マネージャーの禁止リストに記載されている一定の証券の取引を行えない可能性がある。証券がこのようリストに記載するのは、該当するポートフォリオ・マネージャーが、かかる証券に関してまたは規制上の理由により、価格感応度が高い非公開情報に通じているおそれがある場合である。

b. 投資リスクに対する管理体制

投資運用会社はリスク分散により意図せざるリスクの影響を回避し、長期的な資産価値の増大を図る。リスク特性の分析に当たっては、投資運用会社はUBSアセット・マネジメントが開発したリスク管理および統制基準ならびにUBSアセット・マネジメントが管理する全ての資産に関するリスク問題の識別、測定、モニタリング、報告に活用する。

UBSアセット・マネジメントでは、法規制度遵守(コンプライアンス)に対する認識は組織全体に浸透しており、すべてのビジネス活動の根幹となっている。すべての従業員およびディレクターはUBSの内部規則、ガイドラインおよび手続きと同様に、UBSが営業を行う国の法律、規則、規定に従うことが求められている。業務機能から独立した統制プロセスは、リスクの性質や大きさに相応して実行される。統制機能は、業務部門のリスク管理およびリスク負担活動の監督の効果を独立して監視する。リスク・エクスポージャーの統制、リスク集中の早期識別、明確かつ方法論的に適切な会社全体のリスク測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

ファンドは、ヘッジ目的に限定せず、デリバティブ取引等を行っている。管理会社は、ファンドに関して、デリバティブ取引等およびそれらに伴うリスクを、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法(改訂済)の下で認められたコミットメント・アプローチにより管理している。

c. 重要事象等

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、投資証券1口当たり純資産価格の最大3%とする。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

(2)【買戻し手数料】

a. 海外における買戻し手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

(3)【管理報酬等】

本投資法人、より具体的には投資証券クラス単位で、該当する投資証券クラスに帰属する平均純資産に基づき算出され、月ごとに支払われる、月次定率報酬(「定率報酬」)が発生する。

マルチ・マネージャー・アクセス の サブ・ファンド名	上限定率報酬
エマージング・マーケット・デッド	年率1.25%
US マルチ・クレジット	年率0.85%
ハイ・イールド	年率1.25%

上記の表に従い、定率報酬は本投資法人、各サブ・ファンドおよびクラスの以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用。
- 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用。
- 管理会社の報酬、コストおよび費用。
- 投資運用会社および為替マネージャーの報酬、コストおよび費用。
- ポートフォリオ・マネージャーおよびその委託先(複数の場合あり)の報酬、コストおよび費用。
- 本投資法人の投資証券に関する販売活動における報酬、コストおよび費用。(外国の管轄当局に対して本投資法人の登録を維持するために発生するコストおよび報酬を含む。)

2020年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

- エマージング・マーケット・デッド 45,848,997.70米ドル
- US マルチ・クレジット 28,577,193.13米ドル
- ハイ・イールド 28,187,869.66米ドル

(4)【その他の手数料等】

定率報酬がカバーする報酬、コストおよび費用に加え、本投資法人は、以下を含む(これらに限らない。)あらゆる運用費用および管理事務費用を負担する。

- 本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税(適用ある年次税を含む。)

- 本投資法人のポートフォリオに組み込まれた有価証券その他の資産(派生商品を含む。)に関する取引に課される通常の銀行手数料(かかる手数料は、取得価格に加算され、売却価格からは減額される。)
- 本投資法人が適正に負担する手数料、費用およびあらゆる合理的な立替費用
- 投資主の利益のために行為するに際し本投資法人、管理会社、投資運用会社またはポートフォリオ・マネージャーが負担する法務手数料および費用(疑義を避けるために付言すると、本投資法人またはそのいずれかのサブ・ファンドの組織再編に関する一切の法務手数料および費用を含む。)
- 年次報告書および半期報告書ならびに適用ある法令に基づき必要なその他の報告書および文書を投資主(投資証券の実質的保有者を含む。)の利益に適う言語において作成し配布(印刷は含まない。)するためのコスト
- 投資主に対する通知作成コストおよび本投資法人の資産管理に関するあらゆる取引コスト(ブローカーの通常の手数料、報酬、租税等)
- ルクセンブルグ内外における本投資法人の承認および監督に関する手数料およびコスト
- 定款、英文販売目論見書ならびに年次報告書および半期報告書の印刷コストおよび費用、ならびに、定款および本投資法人に関するその他の一切の文書(本投資法人または本投資法人の投資証券募集について管轄権を有するあらゆる機関(各国の証券業協会を含む。))に対する登録届出書、目論見書および説明覚書等を必要な言語により作成および/または提出し、印刷するコストおよび費用
- 純資産価額の公表および投資者に対する通知の公告に関連するコストおよび費用
- 証券取引所または規制を受ける市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- 投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト
- 監査における手数料、コストおよび費用(監査人の報酬および費用を含む。)
- KIIDの作成、翻訳および監督機関への提出に関する手数料および費用

本投資法人は、定期的にまたは繰り返し発生する管理事務費用およびその他の費用を、見積額に基づき毎年またはその他のある期間を通じて自身の勘定で負担することがある。

個々のサブ・ファンドおよび/または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよびクラスに請求される。コストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に比例して、または本投資法人もしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券のクラスに請求される。

各々の投資方針に従い、他のUCIまたはUCITSに投資するサブ・ファンドにおいて、手数料が、サブ・ファンドのレベルおよび関連する投資先の投資信託で発生する可能性がある。運用資産を投資する投資先の投資信託の運用報酬の上限は、あらゆる助言報酬を考慮し、3%を上限とする。投資運用会社自身または投資運用会社に関連するその他の会社が直接的または間接的に、または実質的に直接もしくは間接的保有により運用するファンドの受益証券に投資する場合、投資を行うサブ・ファンドは、投資先投資信託の発行または買戻し手数料の一切を課せられないことがある。

サブ・ファンドの継続費用の詳細は、KIIDで確認することができる。

新しいサブ・ファンドの設定に伴う費用は、該当するサブ・ファンドのみにおいて最大5年間の期間にわたり償却される。

本投資法人の投資証券の販売業務に関連して、投資運用会社が受領し販売会社に支払われる料金、費用および経費、ならびに販売会社が受領し副販売会社および本投資法人の投資証券の販売に関連する仲介業者に支払われる料金、費用および経費は、かかる費用の受領および保有に適用ある法的および

び規制上の制限および条件に適合するものとする。適用ある法的小および規制上の制限および条件に従い、販売会社は本投資法人の販売業務を対象として還付金を支払うことができる。

2020年7月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

- エマージング・マーケット・デッド	2,621,181.09米ドル
- US マルチ・クレジット	982,192.46米ドル
- ハイ・イールド	1,208,195.72米ドル

管理会社の報酬方針

管理会社の取締役会は、適用ある規則(具体的には、()UCITS指令2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS指令およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAの最終報告書、()オルタナティブ投資ファンド運用者(AIFM)指令2011/61/EU(2013年7月12日よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律(随時改正済)に移行した。)、2013年2月11日付で公表されたAIFMに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに()2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF指令10/437により定義される規定)に報酬が従うことを徹底し、かつ、UBSグループの報酬方針の枠組みを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証される。

報酬方針により、健全かつ効果的なリスク管理を促し、リスクプロファイル、約款または譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)/オルタナティブ投資ファンド(AIF)の定款に反するリスクを防いでいる。

報酬方針は、さらに、管理会社およびUCITS/AIFsの戦略、方針、価値および利益を遵守し、利益相反の防止措置を有している。この手法は、さらに、以下の項目に重点を置いている。

- ・ パフォーマンスの評価を、サブ・ファンドの投資主に対して推奨される保有期間に適した複数年にわたる枠組みで行っている。これは、評価プロセスが、本投資法人の長期的なパフォーマンスおよびその投資リスクに依拠し、かつ、報酬の成功ベースの部分の支払を同じ期間に行うことを徹底するためである。
- ・ 固定報酬部分および変動報酬部分の間で適切なバランスの取れた報酬を従業員に与えている。固定報酬部分が、報酬総額の大部分を占め、十分な機動性を有する賞与の戦略を行っている。ここには、変動報酬部分を支払わないというオプションが含まれる。固定報酬は、個々の従業員の役割(責任および業務の複雑性、パフォーマンスならびに各地の市況)を考慮した上で決定される。管理会社が、自身の裁量により、一部の従業員に対して付加給付を提供する可能性があることにも、留意すべきである。これらが固定報酬の不可欠な部分である。

関連する開示は、UCITS指令2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において行うものとする。

投資家は、報酬方針に関する詳細(報酬および給付金の算定方法の概要、報酬および給付金を付与する責任を負う者の資格(報酬委員会(該当する場合。))の構成を含む。)を含むが、それらに限らない。)を、https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができる。

かかる文書の書面による写しは、請求することにより管理会社から無料で入手できる。

(5) 【課税上の取扱い】

日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- (1) ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドのクラスF - a c c投資証券およびクラスF - a c c円ヘッジ投資証券はルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
- (2) 投資証券は、(1)である場合には、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- (3) 日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等(租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。)に係る配当課税の対象とされ、20.315%(所得税15.315%、住民税5%)の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)
日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが(申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。)、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失(繰越損失を含む。)との損益通算が可能である。
- (4) 日本の法人投資主については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は15%の税率となる。)
- (5) 日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記(3)における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益(譲渡価額(みなし配当額を除く)から取得価額等を控除した金額(邦貨換算額)をいう。以下同じ。)に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%(所得税15.315%、住民税5%)の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- (6) 日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

ルクセンブルグ

概要

本投資法人はルクセンブルグの法律に従う。投資証券の購入者の居住地での投資証券の購入、保有、売却および投資証券の購入者の国籍の人々に対しての投資証券の購入、保有、売却を統制する法律または規制に関する情報を求めることは、投資証券の購入者の責任である。

ルクセンブルグ大公国の現行の法律に準拠して、本投資法人はルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税、富裕税のいずれも課されることはない。

現在施行されている租税法により、投資主はルクセンブルグに居住するか、ルクセンブルグに住居を持つかもしくはルクセンブルグに恒久的施設を維持するか、以前ルクセンブルグに居住しており本投資法人の総純資産をその10%を上回って保有しない限り、ルクセンブルグでの所得税、贈与税、相続税その他の租税を支払うことは要求されない。

しかしながら、投資予定者は、自己の市民権、住居または本籍のある国の法律において、本投資法人の投資証券の取得、保有、転換、および売却に適用されるまたは売却等に関する分配に適用される租税の可能性についての情報を常に把握しておくべきである。

本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における総純資産に基づいて計算される。年次税は純資産総額の0.05%の割合で徴収される。ただし、機関投資家向けのクラスについて、かかる割合は0.01%に減じられる。「年次税」を既に支払っている他のルクセンブルグのUCI内に保有される投資証券に相当する資産の評価額は、いかなる「年次税」からも除外される。

欧州法に従う課税

投資者は、利息に対する課税に関する2003年6月3日付理事会指令2003/48/ECが2005年6月21日付ルクセンブルグ法に置き換えられた点に留意すべきである。この法律は、2005年7月1日より、EUに居住する個人に対して国境を越えて支払われる利息に源泉徴収税を課税するか、または自動的に情報を交換する旨を規定している。当該法律の対象には、欧州連合利息課税により定義される債務証券および債務請求権に15%を超えて投資する投資ファンドが支払う分配金および配当金、ならびにかかる債務証券および債務請求権に25%を超えて投資する投資ファンドの受益証券の譲渡または買戻しによる収益が含まれる。

2015年1月1日現在、ルクセンブルグにおいては、欧州連合内の個人居住者に対する支払利息からの源泉徴収税控除はすでに選択肢ではなくなっている。かかる指令の適用対象である場合、欧州加盟国内の支払代理人は、支払利息の詳細、または他の欧州加盟国(当該加盟国の税務当局と情報が共有される。)の個人居住者に対してもしくは当該居住者の利益として支払代理人が(本投資法人に関連して)支払ったみなし利息の詳細を、自国の税務当局に提供するように要求される。

投資主は、欧州委員会が、当該指令の対象範囲をUCITSとして設立されているか否かにかかわらずあらゆるファンドまたはスキームを含むよう拡大すること、およびその他一定の改正を提案している点に留意すべきである。改正案はまだ公表されておらず、協議プロセスが継続している間は、改正案が実施されるか否か、または実施の時期については不明なままである。

情報自動交換 - FATCAおよび共通報告基準

ルクセンブルグ籍の投資法人として、本投資法人は、以下に記載する制度(および随時導入されるその他の制度)等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、かつ当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供することを義務付けられ、さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資者が税務上の居住者となっている法域の税務当局と交換することがある。

米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法(以下「FATCA」と総称する。)に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定(以下「IGA」という。)に定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューデリジェンスの実施および報告義務を遵守することを義務付けられている。本投資法人が、上記の義務を遵守しない場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対して米国の源泉徴収税を徴収されることとなる。本投資法人は、IGAに基づき、「遵守(Compliant)」と見

なされ、特定米国人が所有する金融口座の身元確認を行い、かつルクセンブルグの税務当局に直接通知する場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルグの税務当局は、これを受け、当該情報を米国内国歳入庁に提供する。

経済協力開発機構(OECD)は、FATCAの実施に向けた政府間の取り組みに多大な支援を行い、世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、共通報告基準(以下「CRS」という。)を策定した。CRSの下では、参加CRS法域の居住者である金融機関(本投資法人等)は、その投資者の個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関の法域との間で情報交換協定を締結している他の参加CRS法域の居住者である支配者についても同様の情報提供義務を負う。参加CRS法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行う。ルクセンブルグは、CRSを導入するための法律を制定した。そのため、本投資法人は、ルクセンブルグにおいて適用されるCRS上のデューディリジェンス義務および報告義務を遵守しなければならない。

投資予定者は、本投資法人がFATCAおよびCRSに基づく義務を履行し、かつ当該情報を継続的に更新できるように、投資を行う前に個人情報および自らの課税上の地位に関する情報を本投資法人に提供する義務を負う。投資予定者は、本投資法人がかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負うことに留意する必要がある。投資者は、本投資法人が、上記の要求された情報を投資者が本投資法人に提供しない場合に本投資法人に課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者に負担させることを徹底するため、投資者の本投資法人における保有資産に関して必要であると考えられる措置を講じることができる点に、留意する必要がある。また、上記により、投資者が、FATCAもしくはCRSに基づき発生した米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および/または当該投資者の本投資法人における持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負う場合もある。

FATCAおよびCRSの仕組みおよび適用範囲に関する詳細なガイドラインは、未だ策定途上にある。これらのガイドラインの策定期間または本投資法人の将来的な事業に及ぼす影響に関する保証は一切ない。投資予定者は、FATCAおよびCRS、ならびにかかる自動情報交換制度が及ぼしうる影響に関して、自らの税務アドバイザーに相談する必要がある。

「特定米国人」という用語は、()米国の裁判所が適用法に基づき信託会社の経営の何らかの面に関して命令または判決を発行することを認められている場合、または()一または複数の特定米国人が信託会社または米国市民もしくは米国居住者であった遺言者の財産に関してすべての重要な決定を行うことを授權されている場合に、米国市民、米国居住者または米国に住所を有するかもしくは米国の連邦もしくは州の法律に基づき設立されたパートナーシップもしくは有限会社の形態を有する法人もしくは信託会社を指す。本項は、米国内国歳入法に一致していなければならない。

DAC 6 - 報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要請

2018年6月25日、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント(以下「RCBA」という。)に関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入する理事会指令(EU)2018/822(以下「DAC6」という。)が発効した。DAC6の目的は、EU加盟国の税務当局が濫用的租税回避の可能性のあるアレンジメントに関する情報を取得できるようにすること、ならびに当局が有害な税務慣行に迅速に対処し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞げるようにすることである。

DAC 6により課される要請は2020年7月1日から適用されるが、2018年6月25日から2020年6月30日の間に実施された一切のアレンジメントの報告を義務付けられる可能性がある。同通達はEUの仲介業者に対して、RCBA(関係する仲介業者および関係する納税者、すなわちRCBAを利用することができる者の身元確認を行えるようにする情報およびアレンジメントに関する具体的な詳細事項を含む。)に関する情報を現地の税務当局に提供することを義務付けている。その後、現地の税務当局は他のEU加

盟国の税務当局と当該情報を交換する。そのため、ファンドはRCBAに関して認識しているか、所有しているかまたは管理下にあるあらゆる情報を税務当局に開示することを法的に義務付けられる可能性がある。この規制は、必ずしも濫用的租税回避を構成するとは限らないアレンジメントにも適用可能である。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(エマージング・マーケット・デッド)

(2020年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	メキシコ	472,281,150.97	6.89
	ケイマン諸島	342,138,619.83	4.99
	オランダ	330,788,203.31	4.83
	コロンビア	255,587,191.93	3.73
	トルコ	238,552,918.77	3.48
	インドネシア	237,632,497.00	3.47
	中国	221,995,585.69	3.24
	アラブ首長国連邦	195,367,510.32	2.85
	ドミニカ共和国	189,485,177.52	2.77
	香港	159,583,641.42	2.33
	ブラジル	159,034,894.84	2.32
	ウクライナ	133,662,994.97	1.95
	エジプト	125,618,616.93	1.83
	アルゼンチン	118,819,121.65	1.73
	チリ	118,599,286.41	1.73
	パナマ	116,190,040.67	1.70
	インド	115,074,013.41	1.68
	ペルー	109,899,307.12	1.60
	英領ヴァージン諸島	108,360,191.50	1.58
	サウジアラビア	107,219,395.94	1.56
	ナイジェリア	102,003,147.23	1.49
	パラグアイ	101,551,132.70	1.48
	ルクセンブルグ	97,587,167.50	1.42
	マレーシア	96,365,732.22	1.41
	ロシア連邦	96,008,139.10	1.40
	カタール	95,886,124.39	1.40
	カザフスタン	91,489,250.14	1.34
	ルーマニア	90,973,782.68	1.33
	エクアドル	87,127,500.76	1.27
	フィリピン	82,048,460.94	1.20
	南アフリカ	78,815,203.14	1.15
	米国	76,709,720.88	1.12
	アゼルバイジャン	68,778,128.42	1.00
モーリシャス	64,146,847.31	0.94	
バーレーン	62,759,233.43	0.92	

シンガポール	55,768,749.15	0.81
アイルランド	54,406,415.60	0.79
アンゴラ	53,508,395.00	0.78
グアテマラ	51,895,911.58	0.76
ガーナ	51,318,485.28	0.75
ウルグアイ	51,266,712.37	0.75
スリランカ	49,811,268.07	0.73
オマーン	49,451,086.56	0.72
コートジボワール	48,545,314.60	0.71
ケニヤ	48,131,440.32	0.70
カナダ	44,127,961.78	0.64
イスラエル	41,800,238.46	0.61
エルサルバドル	39,065,311.55	0.57
イギリス	33,517,417.57	0.49
クロアチア	28,775,190.76	0.42
マン島	28,501,218.49	0.42
モンゴル	28,128,286.15	0.41
マカオ	27,810,943.51	0.41
セルビア	26,964,189.35	0.39
ベラルーシ	26,832,495.63	0.39
スペイン	26,211,748.87	0.38
チュニジア	25,171,724.83	0.37
韓国	24,991,591.74	0.36
トリニダード・アンド・トバゴ	24,907,870.31	0.36
モロッコ	24,266,029.15	0.35
オーストリア	23,868,417.94	0.35
パキスタン	21,888,271.87	0.32
コスタリカ	21,598,915.31	0.32
ジャージー	21,403,405.10	0.31
タイ	20,772,263.76	0.30
ハンガリー	20,462,918.63	0.30
バミューダ	20,396,146.30	0.30
ジャマイカ	18,336,798.70	0.27
レバノン	16,597,307.58	0.24
イラク	16,432,621.97	0.24
ホンデュラス	14,982,777.19	0.22
バハマ	14,835,652.83	0.22
マケドニア(旧ユーゴスラビア)	12,883,102.68	0.19
セネガル	12,325,755.21	0.18
ザンビア	11,340,761.25	0.17
ベネズエラ	10,964,024.47	0.16
セントルシア	9,837,159.02	0.14

	ヨルダン	9,763,023.75	0.14
	ウズベキスタン	9,611,895.94	0.14
	ゲルジア	8,818,914.39	0.13
	ノルウェー	8,242,500.00	0.12
	アリメニア	7,224,647.49	0.11
	トーゴ	7,031,602.00	0.10
	タジキスタン	5,190,711.56	0.08
	ポーランド	4,686,109.37	0.07
	ガボン	4,527,628.94	0.07
	クウェート	4,267,486.56	0.06
	マーシャル諸島	3,986,328.13	0.06
	ベトナム	3,937,206.25	0.06
	エチオピア	3,859,200.00	0.06
	ブルンディ	3,398,040.24	0.05
	国際機関	2,539,964.16	0.04
	多国籍	2,460,399.30	0.04
	アルバニア	2,405,003.92	0.04
	パプアニューギニア	1,784,325.32	0.03
	カンボジア	1,200,000.00	0.02
	ベリーズ	1,157,850.00	0.02
	ボリビア	571,476.56	0.01
	スリナム	477,135.00	0.01
	小計	6,499,383,676.41	94.86
従来型 オプション	イギリス	295,804.70	0.00
	ポートフォリオ合計	6,499,679,481.11	94.87
	現金・その他資産(負債控除後)	351,811,909.39	5.13
	資産総額	6,851,491,390.50	100.00
	負債総額	93,691,668.33	1.37
	合計 (純資産総額)	6,757,799,722.17 (約702,068百万円)	98.63

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(US マルチ・クレジット)

(2020年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	4,377,944,166.87	78.00
	イギリス	240,984,673.83	4.29
	日本	119,783,780.63	2.13
	カナダ	116,971,041.50	2.08
	オランダ	73,965,564.75	1.32
	フランス	59,836,656.79	1.07
	アイルランド	46,779,490.95	0.83
	中国	34,251,302.54	0.61
	オーストラリア	33,472,087.97	0.60
	ルクセンブルグ	29,527,789.90	0.53
	スイス	25,589,636.42	0.46
	バミューダ	24,839,949.50	0.44
	ケイマン諸島	24,080,424.50	0.43
	メキシコ	21,348,482.20	0.38
	スペイン	21,085,816.89	0.38
	ガーンジー	15,965,686.40	0.28
	イタリア	11,772,423.57	0.21
	ニュージーランド	11,750,247.03	0.21
	チリ	10,124,942.62	0.18
	ノルウェー	8,990,338.81	0.16
	デンマーク	7,367,005.12	0.13
	ペルー	6,646,100.25	0.12
	英領ヴァージン諸島	6,294,201.28	0.11
	アラブ首長国連邦	5,950,594.31	0.11
	カタール	4,917,776.56	0.09
	韓国	4,716,408.87	0.08
	パナマ	4,333,234.38	0.08
	フィンランド	4,137,227.34	0.07
	サウジアラビア	3,554,896.25	0.06
	キュラソー	3,527,237.12	0.06
	マカオ	3,290,703.20	0.06
	スウェーデン	2,880,606.50	0.05
ブラジル	2,866,138.70	0.05	
ジャージー	2,233,288.46	0.04	
インド	2,200,390.63	0.04	
マレーシア	1,107,857.76	0.02	
コロンビア	832,523.94	0.01	
カザフスタン	731,075.91	0.01	

	小計	5,376,651,770.25	95.79
モーゲージ 担保証券 /	ケイマン諸島	29,633,314.22	0.53
資産担保証券 /	米国	26,347,294.86	0.47
その他割引債	小計	55,980,609.08	1.00
短期金融商品	米国	73,776,351.45	1.31
	ポートフォリオ合計	5,506,408,730.78	98.10
	現金・その他資産(負債控除後)	106,453,403.96	1.90
	資産総額	5,612,862,134.74	100.00
	負債総額	30,180,436.34	0.54
	合計 (純資産総額)	5,582,681,698.40 (約579,985百万円)	99.46

(ハイ・イールド)

(2020年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	2,095,990,186.86	53.84
	オランダ	276,205,791.47	7.10
	フランス	263,048,201.49	6.76
	ドイツ	189,417,766.77	4.87
	イギリス	155,652,547.76	4.00
	ルクセンブルグ	138,860,368.78	3.57
	カナダ	130,682,837.10	3.36
	イタリア	104,022,126.98	2.67
	スウェーデン	57,666,890.74	1.48
	スペイン	51,615,346.51	1.33
	アイルランド	47,398,776.23	1.22
	オーストラリア	22,593,817.63	0.58
	日本	19,612,938.51	0.50
	メキシコ	18,787,802.94	0.48
	ケイマン諸島	17,747,655.10	0.46
	デンマーク	16,472,831.19	0.42
	フィンランド	13,827,299.77	0.36
	ベルギー	10,353,351.93	0.27
	オーストリア	9,793,832.06	0.25
	ジャージー	8,637,330.12	0.22
	スイス	7,830,580.55	0.20
	ノルウェー	4,962,973.99	0.13
	バミューダ	4,579,731.97	0.12
	ルーマニア	3,874,400.30	0.10
	アラブ首長国連邦	3,670,098.13	0.09
	マン島	3,555,063.96	0.09
	チェコ共和国	3,453,780.26	0.09
	ハンガリー	3,397,980.30	0.09
	ポルトガル	3,135,496.27	0.08
	リベリア	2,954,721.33	0.08
	スロベニア	2,824,723.97	0.07
	多国籍	2,238,575.08	0.06
	パナマ	1,901,882.86	0.05
英領ヴァージン諸島	1,859,544.70	0.05	
チリ	873,129.38	0.02	
マカオ	565,835.80	0.01	
シンガポール	562,276.19	0.01	
ガーンジー	547,479.50	0.01	

	マルタ	500,716.84	0.01
	ジャマイカ	333,814.58	0.01
	小計	3,702,010,505.90	95.10
モーゲージ 担保証券/ 資産担保証券/ その他割引債	ルクセンブルグ	2,359,319.71	0.06
株式	イギリス	2,288,755.08	0.06
	米国	129,849.28	0.00
	小計	2,418,604.36	0.06
ポートフォリオ合計		3,706,788,429.97	95.22
現金・その他資産(負債控除後)		185,982,994.26	4.78
資産総額		3,892,771,424.23	100.00
負債総額		31,801,899.80	0.82
合計 (純資産総額)		3,860,969,524.43 (約401,116百万円)	99.18

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	ドミニカ共和国	債券	5.8750	2060年1月30日	53,049	50,743,990.05	50,910,462.18	0.74
2	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	エクアドル	債券	0.5000	2035年7月31日	87,308	73,036,457.88	48,019,401.65	0.70
3	PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	メキシコ	債券	7.6900	2050年1月23日	51,140	51,713,538.91	42,486,600.60	0.62
4	DOMINICAN REPUBLIC INT BOND-REG-S 4.87500% 20-23.09.32	ドミニカ共和国	債券	4.8750	2032年9月23日	39,461	39,461,038.14	40,213,225.31	0.59
5	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	コロンビア	債券	4.0000	2024年2月26日	36,619	38,101,822.72	38,999,235.00	0.57
6	1MDB ENERGY LTD-REG-S 5.99000% 12-11.05.22	マレーシア	債券	5.9900	2022年5月11日	36,400	38,225,279.67	38,083,500.00	0.56
7	QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	カタール	債券	4.8170	2049年3月14日	22,935	26,599,170.82	30,596,723.44	0.45
8	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.62500% 20-31.03.36	アラブ首長国連邦	債券	2.6250	2036年3月31日	29,219	29,219,038.24	29,113,227.22	0.42
9	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	アゼルバイジャン	債券	6.8750	2026年3月24日	24,323	27,089,920.38	27,690,215.31	0.40
10	QATAR, STATE OF-REG-S 4.40000% 20-16.04.50	カタール	債券	4.4000	2050年4月16日	21,134	22,003,298.37	26,840,180.00	0.39
11	PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	メキシコ	債券	5.3500	2028年2月12日	30,862	27,236,410.88	26,362,011.78	0.38
12	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	ロシア連邦	債券	5.6250	2042年4月4日	20,000	25,417,417.04	26,262,500.00	0.38
13	AES PANAMA GENERATION HOLDING SRL-REG-S 4.37500% 20-31.05.30	パナマ	債券	4.3750	2030年5月31日	23,710	23,976,424.20	25,017,815.16	0.37
14	PETROLEOS MEXICANOS 5.95000% 20-28.01.31	メキシコ	債券	5.9500	2031年1月28日	29,312	26,363,299.05	24,415,430.40	0.36
15	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	アルゼンチン	債券	0.1250	2035年7月9日	72,724	41,387,258.74	23,817,153.88	0.35
16	PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	オランダ	債券	3.6800	2030年1月21日	21,687	21,787,532.91	23,537,172.19	0.34
17	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	中国	債券	9.5000	2022年4月11日	27,203	24,717,707.69	23,105,548.12	0.34
18	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	オランダ	債券	6.7480	2034年6月1日	23,061	22,314,545.61	22,656,361.32	0.33
19	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	コロンビア	債券	6.2500	2026年5月12日	20,520	21,475,955.48	22,469,400.00	0.33
20	FINANCE DEPRTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	アラブ首長国連邦	債券	4.0000	2050年7月28日	22,153	22,328,392.73	22,042,235.00	0.32
21	PETROLEOS MEXICANOS 6.95000% 20-28.01.60	メキシコ	債券	6.9500	2060年1月28日	27,810	24,696,223.84	21,642,298.20	0.32
22	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	ブラジル	債券	4.5000	2029年5月30日	20,120	20,348,182.37	21,584,987.50	0.32
23	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.41	アルゼンチン	債券	0.1250	2041年7月9日	63,421	33,300,782.80	21,487,955.97	0.31
24	LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	ケイマン諸島	債券	4.3500	2036年4月5日	19,554	20,663,260.66	21,484,957.50	0.31
25	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	ウクライナ	債券	7.7500	2025年9月1日	20,901	21,662,661.91	21,371,272.50	0.31
26	TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	パラグアイ	債券	5.8750	2027年4月15日	20,146	21,021,029.92	21,272,916.88	0.31
27	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	スペイン	債券	7.5000	2028年12月15日	19,690	21,723,541.05	21,265,396.90	0.31
28	TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	トルコ	債券	6.3750	2025年10月14日	21,200	21,177,547.02	20,670,000.00	0.30
29	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 3.25000% 20-30.09.40	ジャージー	債券	3.2500	2040年9月30日	20,760	20,760,038.22	20,552,607.60	0.30
30	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.37500% 19-19.06.24	香港	債券	3.3750	2024年6月19日	19,721	19,836,190.78	20,497,514.37	0.30

(US マルチ・クレジット)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 15-28.02.22	米国	債券	1.7500	2022年2月28日	75,269	76,905,335.12	76,871,401.74	1.37
2	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.10.20-01.04.21	米国	短期金融商品	-	2021年4月1日	25,815	25,802,550.06	25,804,781.65	0.46
3	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	米国	債券	4.4500	2027年9月29日	21,008	22,112,618.66	24,238,690.08	0.43
4	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	米国	債券	0.6250	2030年8月15日	20,729	20,457,849.73	20,275,553.13	0.36
5	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	米国	債券	3.8750	2024年9月10日	18,223	18,539,905.14	20,197,582.32	0.36
6	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	米国	債券	4.3500	2029年3月1日	16,760	17,368,845.95	19,518,855.22	0.35
7	JPMORGAN CHASE & CO 3.2200%/VAR 17-01.03.25	米国	債券	3.2200	2025年3月1日	17,153	17,235,042.67	18,465,617.89	0.33
8	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	米国	債券	3.8500	2024年7月8日	16,760	17,350,881.19	18,368,654.97	0.33
9	JPMORGAN CHASE & CO 2.5220%/VAR 20-22.04.31	米国	債券	2.5220	2031年4月22日	15,325	15,325,045.43	16,107,457.71	0.29
10	WELLS FARGO & CO 3.196%/3M LIBOR+117BP 19-17.06.27	米国	債券	3.1960	2027年6月17日	14,495	15,310,805.49	15,787,809.05	0.28
11	WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	米国	債券	2.1880	2026年4月30日	14,794	14,794,016.36	15,381,238.95	0.27
12	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.08.20-11.02.21	米国	短期金融商品	-	2021年2月11日	15,195	15,186,752.40	15,191,003.41	0.27
13	AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12.06.24	米国	債券	1.4291	2024年6月12日	14,695	14,642,614.95	15,029,731.53	0.27
14	BANK OF AMERICA CORP 3.5930%/VAR 17-21.07.28	米国	債券	3.5930	2028年7月21日	12,480	12,665,331.51	13,952,254.38	0.25
15	WELLS FARGO & CO 2.3930%/VAR 20-02.06.28	米国	債券	2.3930	2028年6月2日	13,376	13,396,774.88	13,866,785.51	0.25
16	WELLS FARGO & CO 2.8790%/VAR 19-30.10.30	米国	債券	2.8790	2030年10月30日	12,985	13,280,107.71	13,820,018.60	0.25
17	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	米国	債券	4.3000	2028年3月25日	11,650	12,096,931.28	13,490,627.77	0.24
18	BANK OF AMERICA CORP 3.3660%/VAR 18-23.01.26	米国	債券	3.3660	2026年1月23日	12,185	12,184,303.48	13,293,292.77	0.24
19	DOLLAR TREE INC 3.70000% 18-15.05.23	日本	債券	3.7000	2023年5月15日	12,343	12,683,724.25	13,237,867.49	0.24
20	NISSAN MOTOR CO LTD-144A 4.34500% 20-17.09.27	米国	債券	4.3450	2027年9月17日	12,953	12,955,887.79	12,997,946.91	0.23
21	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.9050%/VAR 17-24.07.23	米国	債券	2.9050	2023年7月24日	12,510	12,476,374.09	12,992,160.42	0.23
22	AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	米国	債券	3.1250	2026年5月20日	11,485	11,454,236.07	12,813,927.05	0.23
23	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.45000% 16-15.06.23	米国	債券	5.4500	2023年6月15日	11,325	11,852,940.26	12,461,315.39	0.22
24	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	米国	債券	4.7500	2029年1月23日	10,134	10,478,491.57	12,272,527.35	0.22
25	MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	米国	債券	3.8750	2026年1月27日	10,725	10,997,732.55	12,190,336.37	0.22
26	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	米国	債券	4.4500	2026年3月3日	10,545	10,843,288.39	12,132,003.52	0.22
27	CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25.03.25	米国	債券	4.1000	2025年3月25日	10,589	11,711,003.20	11,938,248.26	0.21
28	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	米国	債券	2.6000	2030年2月7日	11,200	11,022,450.39	11,825,486.40	0.21
29	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	米国	債券	3.9500	2025年10月15日	9,896	9,883,854.48	11,339,053.52	0.20
30	MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	米国	債券	5.0000	2025年11月24日	9,605	10,472,955.62	11,321,208.91	0.20

(ハイ・イールド)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期日	数量 (1,000)	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資比率 (%)
1	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	ドイツ	債券	3.5000	2024年9月30日	15,704	17,839,095.99	17,789,752.27	0.46
2	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	米国	債券	9.0000	2025年4月22日	13,491	14,534,987.94	15,897,726.96	0.41
3	VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	イギリス	債券	3.1000	2079年1月3日	13,072	14,915,939.79	15,417,255.69	0.40
4	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV- REG-S 1.12500% 16-15.10.24	オランダ	債券	1.1250	2024年10月15日	12,710	12,522,060.76	12,959,214.71	0.33
5	SPIE SA-REG-S 2.62500% 19-18.06.26	フランス	債券	2.6250	2026年6月18日	11,100	12,602,128.91	12,726,267.69	0.33
6	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	オランダ	債券	3.0000	2099年12月31日	10,800	12,337,615.30	12,407,399.78	0.32
7	NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	米国	債券	3.6250	2027年5月15日	9,300	10,807,901.41	11,688,486.97	0.30
8	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	フランス	債券	3.3750	2099年12月31日	10,000	11,636,189.22	11,430,090.62	0.29
9	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	カナダ	債券	4.5000	2023年5月15日	9,795	9,992,971.01	11,274,637.66	0.29
10	ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	ルクセンブルグ	債券	3.0000	2028年1月15日	10,584	11,540,760.59	11,190,703.41	0.29
11	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18- 01.02.27	フランス	債券	5.8750	2027年2月1日	9,195	11,143,687.87	11,166,004.57	0.29
12	NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	米国	債券	4.6250	2029年5月15日	7,865	9,097,135.06	10,626,659.58	0.27
13	VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	ドイツ	債券	4.3750	2027年7月15日	8,710	9,887,856.14	10,247,301.93	0.26
14	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 6.25000% 16-01.04.23	米国	債券	6.2500	2023年4月1日	10,467	10,311,289.53	10,145,715.43	0.26
15	SOLERA LLC/SOLERA FINANCE INC-144A 10.50000% 16-01.03.24	米国	債券	10.5000	2024年3月1日	9,734	10,641,327.36	10,106,520.17	0.26
16	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.87500% 20-05.01.26	イギリス	債券	3.8750	2026年1月5日	7,925	9,185,887.29	10,089,036.68	0.26
17	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	スウェーデン	債券	5.7500	2023年12月1日	8,700	10,245,502.92	10,056,242.76	0.26
18	WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP- 144A 6.50000% 20-15.06.27	米国	債券	6.5000	2027年6月15日	9,496	9,496,030.90	9,852,100.00	0.25
19	INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	イタリア	債券	5.0170	2024年6月26日	9,220	8,922,823.91	9,730,304.87	0.25
20	HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC- 144A 7.87500% 20-01.09.25	米国	債券	7.8750	2025年9月1日	9,111	9,414,842.65	9,612,105.00	0.25
21	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	オランダ	債券	5.8750	2099年12月31日	7,600	9,423,527.69	9,595,296.25	0.25
22	BIWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17- 15.04.25	米国	債券	7.2500	2025年4月15日	9,708	9,360,711.07	9,365,307.60	0.24
23	HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	米国	債券	7.0000	2026年5月1日	8,819	8,796,121.01	9,039,475.00	0.23
24	CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19- 01.11.26	ルクセンブルグ	債券	4.5000	2026年11月1日	8,621	8,684,850.95	8,965,840.00	0.23
25	KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 9.00000% 15-15.08.23	米国	債券	9.0000	2023年8月15日	8,726	7,939,994.49	8,835,075.00	0.23
26	CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC- 144A 5.75000% 17-01.03.25	米国	債券	5.7500	2025年3月1日	8,651	8,675,296.42	8,647,280.07	0.22
27	DUN & BRADSTREET CORP-144A 10.25000% 19-15.02.27	米国	債券	10.2500	2027年2月15日	7,676	8,392,560.51	8,594,817.20	0.22
28	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15.03.25	米国	債券	4.7500	2025年3月15日	8,843	8,476,780.77	8,577,710.00	0.22
29	GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19- 01.03.27	米国	債券	9.7500	2027年3月1日	8,211	7,602,913.55	8,293,110.00	0.21
30	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.25000% 20-15.09.25	米国	債券	3.2500	2025年9月15日	7,217	8,501,847.82	8,270,624.68	0.21

【投資不動産物件】

該当事項なし(2020年10月末日現在)。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2020年10月末日現在)。

(3) 【運用実績】

【純資産等の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF - a c c 投資証券)		(クラス F - a c c 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2014年7月末日に 終了する会計年度末	2,296,085	238,540	2,293,207	238,241	107.57	11,175	-
2015年7月末日に 終了する会計年度末	3,048,705	316,730	2,926,020	303,984	105.39	10,949	-
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,562,228	370,080	3,462,432	359,712	114.46	11,891	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,008,541	416,447	3,961,609	411,572	121.90	12,664	-
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,899,019	508,959	4,860,620	504,970	122.25	12,701	-
2019年7月末日に 終了する会計年度末	6,156,363	639,585	6,089,637	632,652	134.28	13,950	10,399
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,355,513	660,274	6,297,058	654,201	137.43	14,278	10,398
2019年11月末日	6,110,688	634,839	6,047,190	628,243	134.15	13,937	10,303
12月末日	7,064,867	733,969	7,038,624	731,243	136.81	14,213	10,479
2020年1月末日	6,664,804	692,406	6,485,464	673,775	138.80	14,420	10,611
2月末日	6,292,471	653,725	6,181,848	642,232	137.39	14,273	10,495
3月末日	5,118,375	531,748	4,910,049	510,105	116.38	12,091	8,834
4月末日	5,508,071	572,233	5,410,897	562,138	120.57	12,526	9,136
5月末日	5,895,759	612,510	5,766,914	599,125	128.06	13,304	9,702
6月末日	6,044,024	627,914	5,958,589	619,038	132.70	13,786	10,046
7月末日	6,355,513	660,274	6,297,058	654,201	137.43	14,278	10,398
8月末日	7,410,268	769,853	7,115,231	739,201	139.20	14,461	10,529
9月末日	6,942,225	721,228	6,851,385	711,790	136.69	14,201	10,333
10月末日	6,851,491	711,801	6,757,800	702,068	136.64	14,196	10,324

(注1) エマージング・マーケット・デッドは2013年12月2日に運用を開始し、クラスB 投資証券(現クラスF - a c c 投資証券)は2013年12月2日に運用を開始した。

(注2) クラスB 投資証券は2018年7月20日にクラスF - a c c 投資証券に名称を変更した。以下、同じ。

(注3) クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券は2019年4月1日に募集を開始し、2019年5月29日から1口当たり純資産価格の算出を開始した。以下、同じ。

(US マルチ・クレジット)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF - a c c 投資証券)		(クラス F - a c c 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2011年7月末日に 終了する会計年度末	430,478	44,722	426,489	44,308	119.48	12,413	-
2012年7月末日に 終了する会計年度末	304,899	31,676	304,152	31,598	126.01	13,091	-
2013年7月末日に 終了する会計年度末	258,653	26,871	258,248	26,829	128.00	13,298	-
2014年7月末日に 終了する会計年度末	1,861,780	193,420	1,858,906	193,122	132.32	13,747	-
2015年7月末日に 終了する会計年度末	1,942,724	201,830	1,919,235	199,389	133.06	13,824	-
2016年7月末日に 終了する会計年度末	3,107,783	322,868	3,067,981	318,733	138.45	14,384	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,071,822	423,022	4,000,761	415,639	140.30	14,576	-
2018年7月末日に 終了する会計年度末	4,710,063	489,328	4,684,064	486,627	139.19	14,460	-
2019年7月末日に 終了する会計年度末	5,246,549	545,064	5,219,859	542,291	150.44	15,629	10,183
2020年7月末日に 終了する会計年度末	6,214,829	645,659	6,198,678	643,981	163.20	16,955	10,788
2019年11月末日	5,390,431	560,012	5,319,615	552,655	153.48	15,945	10,307
12月末日	5,475,474	568,847	5,462,743	567,524	154.20	16,020	10,325
2020年1月末日	5,731,345	595,429	5,671,073	589,168	156.50	16,259	10,461
2月末日	5,832,978	605,988	5,737,356	596,054	157.84	16,398	10,533
3月末日	5,366,924	557,570	5,213,278	541,607	147.69	15,344	9,801
4月末日	5,905,230	613,494	5,833,355	606,027	154.33	16,033	10,223
5月末日	6,060,048	629,578	5,970,371	620,262	157.41	16,353	10,422
6月末日	6,036,684	627,151	6,010,544	624,435	160.39	16,663	10,610
7月末日	6,214,829	645,659	6,198,678	643,981	163.20	16,955	10,788
8月末日	6,119,531	635,758	6,071,342	630,752	163.34	16,969	10,793
9月末日	5,711,761	593,395	5,666,887	588,733	162.97	16,931	10,763
10月末日	5,612,862	583,120	5,582,682	579,985	163.02	16,936	10,762

(ハイ・イールド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF - a c c 投資証券)		(クラス F - a c c 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2016年7月末日に 終了する会計年度末	6,006,342	623,999	3,824,476	397,325	104.08	10,813	-
2017年7月末日に 終了する会計年度末	4,435,503	460,804	3,202,988	332,758	115.38	11,987	-
2018年7月末日に 終了する会計年度末	3,414,009	354,681	3,391,097	352,301	118.11	12,270	-
2019年7月末日に 終了する会計年度末	4,598,888	477,778	4,507,826	468,318	126.70	13,163	10,229
2020年7月末日に 終了する会計年度末	4,468,226	464,204	4,411,256	458,285	131.06	13,616	10,333
2019年11月末日	4,531,121	470,738	4,466,409	464,015	128.99	13,401	10,333
12月末日	4,761,381	494,660	4,729,641	491,362	131.09	13,619	10,470
2020年1月末日	4,536,686	471,316	4,460,382	463,389	131.17	13,627	10,460
2月末日	4,322,209	449,034	4,252,890	441,833	129.04	13,406	10,282
3月末日	4,029,945	418,671	3,780,874	392,795	115.27	11,975	9,123
4月末日	4,037,312	419,436	3,968,367	412,274	120.91	12,561	9,548
5月末日	4,433,777	460,625	4,139,881	430,092	125.30	13,017	9,891
6月末日	4,224,079	438,840	4,181,474	434,413	126.61	13,154	9,990
7月末日	4,468,226	464,204	4,411,256	458,285	131.06	13,616	10,333
8月末日	4,163,383	432,534	4,027,820	418,450	132.62	13,778	10,454
9月末日	3,938,532	409,174	3,897,300	404,890	131.63	13,675	10,370
10月末日	3,892,771	404,420	3,860,970	401,116	132.18	13,732	10,408

(注) ハイ・イールドは2016年4月13日に運用を開始し、クラスF - a c c投資証券は2016年4月13日に運用を開始した。

各サブ・ファンドのクラスF - a c c投資証券およびクラスF - a c c円ヘッジ投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

【分配の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

(US マルチ・クレジット)

(ハイ・イールド)

クラスF - a c c 投資証券

クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券

該当事項なし。

【自己資本利益率(収益率)の推移】

(エマージング・マーケット・デッド)

会計年度	収益率(%) (注)	
	(クラスF - a c c 投資証券)	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)
2014年7月末日に終了する会計年度末	7.57	-
2015年7月末日に終了する会計年度末	- 2.03	-
2016年7月末日に終了する会計年度末	8.61	-
2017年7月末日に終了する会計年度末	6.50	-
2018年7月末日に終了する会計年度末	0.29	-
2019年7月末日に終了する会計年度末	9.84	3.99
2020年7月末日に終了する会計年度末	2.35	- 0.01

(US マルチ・クレジット)

会計年度	収益率(%) (注)	
	(クラスF - a c c 投資証券)	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)
2011年7月末日に終了する会計年度末	7.31	-
2012年7月末日に終了する会計年度末	5.47	-
2013年7月末日に終了する会計年度末	1.58	-
2014年7月末日に終了する会計年度末	3.37	-
2015年7月末日に終了する会計年度末	0.56	-
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.05	-
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.34	-
2018年7月末日に終了する会計年度末	- 0.79	-
2019年7月末日に終了する会計年度末	8.08	1.83
2020年7月末日に終了する会計年度末	8.48	5.94

(ハイ・イールド)

会計年度	収益率(%) (注)	
	(クラスF - a c c 投資証券)	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.08	-
2017年7月末日に終了する会計年度末	10.86	-
2018年7月末日に終了する会計年度末	2.37	-
2019年7月末日に終了する会計年度末	7.27	2.29
2020年7月末日に終了する会計年度末	3.44	1.02

(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度の1口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計金額を加えた金額)

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配落の額)。ただし、最初の会計年度については当初発行価格(クラスF - a c c投資証券は100米ドル、クラスF - a c c円ヘッジ投資証券は10,000円)。

(注2) クラスF - a c c円ヘッジ投資証券は、2019年4月1日に募集を開始した。

6【手続等の概要】

販売手続等

申込取扱場所(販売会社) / 払込取扱場所

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

(注)各申込日の発行価格の総額は、申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日以内(「ファンド払込日」)に日本における販売会社によって保管受託銀行であるU B SヨーロッパS E ルクセンブルグ支店のファンド口座に各投資証券の基準通貨で払い込まれる。

申込期間

2021年1月30日(土曜日)から2022年1月31日(月曜日)まで

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が1日を通して通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、前記「第一部 証券情報 第1 外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)(12)払込取扱場所」に記載されるファンド払込日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

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

払込期日

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」という。)から起算して日本での4営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

発行価格

各申込日の翌ファンド営業日に計算される投資証券1口当たりの純資産価格。

(注)発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、各投資証券の基準通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

申込手数料

該当事項なし。

申込単位

原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が1日を通して通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を

除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

投資証券の1口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日に決定される1口当たりの純資産価格とする。

買戻し単位

原則として1口単位

買戻し代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の基準通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

乗換え

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

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

7【管理及び運営の概要】

<p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p>	<p>() 純資産価格の計算</p> <p>投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの基準通貨で表示され、各ファンド営業日に計算される(以下、当該日を「評価日」という。)。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産総額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスの発行済投資証券口数で除して計算する。</p> <p>本投資法人またはその投資主の利益のために正当化される場合(例えばマーケット・タイミング慣行を防ぐため等)、取締役会は本投資法人の資産の評価を調整するために公正価値の価格設定方法を適用すること等の適切な対策を講ずることができる。</p> <p>異常な状況の場合、評価日の当日のうちに追加の評価を行うことができ、その後の発行および買戻しにかかる新評価を反映する。</p> <p>() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止</p> <p>本投資法人は、指定された条件を満たす場合、純資産価額の計算、一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンドまたは投資証券クラス間の乗換えを一時的に停止することができる。</p> <p>また、本投資法人は以下を行う権限を有する。</p> <p>a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。</p> <p>b) 排除命令に違反して申し込まれたまたは購入された投資証券の強制買戻しを随時実施すること。</p>
<p>(2) 保管</p>	<p>日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。</p>
<p>(3) 存続期間</p>	<p>本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。</p>
<p>(4) 計算期間</p>	<p>本投資法人の決算期は毎年7月31日である。</p>
<p>(5) その他</p>	<p>() 投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散および合併</p> <p><u>本投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散</u></p> <p>定足数および必要な過半数に関する法律要件を満たす投資主総会により、いつでも本投資法人を解散することができる。</p>

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の3分の2または4分の1以下になる場合、取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。本投資法人が清算する場合、債務の履行は一名以上の清算人が実行するものとする。本投資法人が解散する場合、清算は投資主総会で指名される一名以上の清算人が実行するものとする。当該総会では清算人の職務および報酬の範囲も決定する。清算人は投資主の最善の利益にかなうように本投資法人の資産を売却し、サブ・ファンドの投資証券クラスの清算による正味収入を投資主の保有数に比例して当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資主に配分するものとする。投資主に分配できない清算収入は取得時効期間の満了までルクセンブルグの供託金庫(Caisse de Consignation)に遅滞なく預託される。

サブ・ファンドもしくは投資証券クラスの純資産総額がサブ・ファンドの投資証券クラスを経済的に合理的に管理できない水準(1,000万ユーロまたはサブ・ファンドについての他の通貨建ての相当する金額と見積もられている。)未滿に落ち込んだ場合、または政治もしくは経済の状況の変化がある場合、取締役会は、一もしくは複数のサブ・ファンドの投資証券クラスの清算を要求することができる。

取締役会の権利にかかわらず、取締役会の提案に基づいて、サブ・ファンドの投資主総会において、サブ・ファンドが発行した投資証券を回収し、投資主に対して投資主が保有する投資証券の純資産価額を返還することにより、本投資法人の資本を減額することができる。純資産価額は上記の決定が効力を発生する日に計算し、サブ・ファンドの資産の処分によって生じた代金および清算に起因する費用を織り込むものとする。

投資主総会または取締役会による投資証券の回収の決定は、書留郵便で送付されるか、またはルクセンブルグの官報、ならびにルクセンブルグの日刊紙および必要があれば本投資法人の投資証券を販売する各国の特定の公的刊行物を通じて関係するサブ・ファンドの投資主に公表される。買戻しのために投資主により呈示された未精算の投資証券の対価は、時効期間の満了まで、ルクセンブルグの供託金庫(Caisse de Consignation)に預託されるものとする。

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

取締役会は、2010年法の規定に従い、サブ・ファンドの投資証券の消却および対応する投資主への他のサブ・ファンドまたは他のUCITSの投資証券の割当てを決定することができる。本項において取締役会が付与された権限にかかわらず、本項に記載されたファンド同士を合併する決定もまた、関連サブ・ファンドの投資主総会において採択することができる。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

	<p>() 本投資法人の定款の変更</p> <p>本投資法人の定款は、商事会社に関する1915年8月10日法(改正済み)によって定められている定足数および過半数の要件に従って、定時投資主総会において追加または変更することができる。</p> <p>修正版は、ルクセンブルグの官報、ルクセンブルグの日報および必要な場合は本投資法人の投資証券を販売するそれぞれの国の公的刊行物において公告し、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。</p> <p>日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。</p>
2 利害関係人との取引制限	<p>取締役会、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行および本投資法人のその他のサービス提供会社ならびに/またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。</p> <p>管理会社、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合に本投資法人の投資家を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。</p>
3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利	<p>投資主の有する主な権利は次のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権</p> <p>(b) 買戻請求権</p> <p>(c) 残余財産分配請求権</p> <p>(d) 損害賠償請求権</p> <p>(e) 投資主総会における権利</p> <p>(f) 報告書を受領する権利</p>
(2) 為替管理上の取扱い	<p>投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。</p>

<p>(3) 本邦における代理人</p>	<p>東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所</p> <p>上記代理人は、本投資法人から日本国内において、</p> <p>(a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および</p> <p>(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。</p> <p>弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治</p> <p>東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所</p>
----------------------	---

第2【財務ハイライト情報】

- a. 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b. ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年11月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=103.89円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1【貸借対照表】

(1) 2020年7月31日終了年度

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,917,921,780.00	614,812,894
投資有価証券、未実現評価(損)益	(10,944,298.31)	(1,137,003)
投資有価証券合計	5,906,977,481.69	613,675,891
現金預金、要求払預金および預託金勘定	216,968,570.74 *	22,540,865
その他の流動資産(委託証拠金)	6,896,601.14	716,488
投資有価証券売却未収金	12,842,983.27	1,334,258
発行未収金	2,891,317.57	300,379
有価証券に係る未収利息	84,572,039.14	8,786,189
金融先物に係る未実現(損)益	2,842,394.46	295,296
先渡為替契約に係る未実現(損)益	117,960,209.92	12,254,886
スワップに係る未実現(損)益	3,561,455.81	370,000
資産合計	6,355,513,053.74	660,274,251
負 債		
当座借越	(4,580,263.05)	(475,844)
投資有価証券購入未払金	(44,320,967.02)	(4,604,505)
買戻未払金	(5,414,063.50)	(562,467)
報酬引当金	(3,898,263.66)	(404,991)
年次税引当金	(53,045.88)	(5,511)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(188,819.64)	(19,616)
引当金合計	(4,140,129.18)	(430,118)
負債合計	(58,455,422.75)	(6,072,934)
期末現在純資産	6,297,057,630.99	654,201,317

* 2020年7月31日現在、UBSヨーロッパSEに対する9,218,568.80米ドル、スタンダードチャータード銀行に対する120,000.00米ドル、パークレイズに対する160,000.00米ドル、モルガン・スタンレーに対する70,000.00米ドル、メリルリンチに対する60,000.00米ドル、バンク・オブ・アメリカに対する200,000.00米ドル、シティバンクに対する10,060,000.00米ドル、ANZに対する120,000.00米ドル、HSBC銀行に対する100,000.00米ドルおよびピー・エヌ・ピー・パリバに対する330,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2020年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,569,887,825.47	578,655,646
投資有価証券、未実現評価(損)益	389,453,888.19	40,460,364
投資有価証券合計	5,959,341,713.66	619,116,011
現金預金、要求払預金および預託金勘定	62,914,984.82	6,536,238
その他の流動資産(委託証拠金)	4,915,882.79	510,711
投資有価証券売却未収金	8,684,959.08	902,280
発行未収金	1,863,025.05	193,550
有価証券に係る未収利息	47,768,983.41	4,962,720
金融先物に係る未実現(損)益	(739,614.41)	(76,839)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	130,079,308.52	13,513,939
資産合計	6,214,829,242.92	645,658,610
負 債		
当座借越	(55,589.98)	(5,775)
投資有価証券購入未払金	(9,963,611.27)	(1,035,120)
買戻未払金	(3,259,051.23)	(338,583)
報酬引当金	(2,632,731.91)	(273,515)
年次税引当金	(52,217.14)	(5,425)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(188,447.33)	(19,578)
引当金合計	(2,873,396.38)	(298,517)
負債合計	(16,151,648.86)	(1,677,995)
期末現在純資産	6,198,677,594.06	643,980,615

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

純資産計算書

2020年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,096,100,446.26	425,543,875
投資有価証券、未実現評価(損)益	104,768,503.27	10,884,400
投資有価証券合計	4,200,868,949.53	436,428,275
現金預金、要求払預金および預託金勘定	139,822,017.06 *	14,526,109
その他の流動資産(委託証拠金)	403,614.66	41,932
投資有価証券売却未収金	20,388,105.20	2,118,120
発行未収金	2,006,071.17	208,411
有価証券に係る未収利息	58,594,216.04	6,087,353
その他の未収金	1,812.56	188
金融先物に係る未実現(損)益	110,275.26	11,456
先渡為替契約に係る未実現(損)益	46,663,948.14	4,847,918
スワップに係る未実現(損)益	(633,330.38)	(65,797)
資産合計	4,468,225,679.24	464,203,966
負 債		
当座借越	(18,953,542.45)	(1,969,084)
投資有価証券購入未払金	(31,483,239.49)	(3,270,794)
買戻未払金	(3,890,632.28)	(404,198)
報酬引当金	(2,358,108.38)	(244,984)
年次税引当金	(37,160.05)	(3,861)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(246,925.47)	(25,653)
引当金合計	(2,642,193.90)	(274,498)
負債合計	(56,969,608.12)	(5,918,573)
期末現在純資産	4,411,256,071.12	458,285,393

* 2020年7月31日現在、UBSヨーロッパSEに対する8,207,288.88米ドル、パークレイズに対する15,610,000.00米ドル、メリルリンチに対する280,000.00米ドル、シティバンクに対する20,440,000.00米ドル、ソシエテ・ジェネラルに対する6,420,000.00米ドル、ANZに対する350,000.00米ドル、HSBC銀行に対する60,000.00米ドルおよびピー・エヌ・ピー・パリバに対する560,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

2【損益計算書】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,544,987.07	160,509
有価証券に係る利息	329,670,185.48	34,249,436
スワップに係る受取利息	1,998,578.86	207,632
分配金	27,657.98	2,873
その他の収益	11,402,306.06	1,184,586
収益合計	344,643,715.45	35,805,036
費 用		
スワップに係る支払利息	(1,305,746.76)	(135,654)
定率報酬	(45,848,997.70)	(4,763,252)
年次税	(603,884.03)	(62,738)
当座借越に係る利息	(390,112.11)	(40,529)
その他の手数料および報酬	(321,438.19)	(33,394)
費用合計	(48,470,178.79)	(5,035,567)
投資純(損)益	296,173,536.66	30,769,469
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,677,982.86)	(382,106)
オプションに係る実現(損)益	(241,877.90)	(25,129)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	16,087.81	1,671
金融先物に係る実現(損)益	35,868,330.65	3,726,361
先渡為替契約に係る実現(損)益	30,847,627.25	3,204,760
スワップに係る実現(損)益	(1,040,614.96)	(108,109)
外国為替に係る実現(損)益	8,504,587.67	883,542
実現(損)益合計	70,276,157.66	7,300,990
当期実現純(損)益	366,449,694.32	38,070,459
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(149,153,479.38)	(15,495,555)
オプションに係る未実現評価(損)益	(99,488.20)	(10,336)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	137,712.18	14,307
金融先物に係る未実現評価(損)益	3,442,256.37	357,616
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	131,169,561.82	13,627,206
スワップに係る未実現評価(損)益	(431,708.28)	(44,850)
未実現評価(損)益の変動合計	(14,935,145.49)	(1,551,612)
運用の結果による純資産の純増(減)	351,514,548.83	36,518,846

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	606,610.82	63,021
有価証券に係る利息	186,558,731.39	19,381,587
その他の収益	1,989,750.73	206,715
収益合計	189,155,092.94	19,651,323
費 用		
定率報酬	(28,577,193.13)	(2,968,885)
年次税	(560,865.01)	(58,268)
当座借越に係る利息	(219,091.65)	(22,761)
その他の手数料および報酬	(202,235.80)	(21,010)
費用合計	(29,559,385.59)	(3,070,925)
投資純(損)益	159,595,707.35	16,580,398
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	54,867,255.47	5,700,159
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	94,444.23	9,812
金融先物に係る実現(損)益	(4,228,829.41)	(439,333)
先渡為替契約に係る実現(損)益	36,484,580.64	3,790,383
外国為替に係る実現(損)益	3,304,172.23	343,270
実現(損)益合計	90,521,623.16	9,404,291
当期実現純(損)益	250,117,330.51	25,984,689
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	261,520,588.91	27,169,374
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	69,437.42	7,214
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,249,210.24)	(129,780)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	141,517,819.77	14,702,286
未実現評価(損)益の変動合計	401,858,635.86	41,749,094
運用の結果による純資産の純増(減)	651,975,966.37	67,733,783

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,135,348.04	117,951
有価証券に係る利息	226,496,882.90	23,530,761
スワップに係る受取利息	92,295.74	9,589
その他の収益	3,283,421.00	341,115
収益合計	231,007,947.68	23,999,416
費 用		
スワップに係る支払利息	(82,630.91)	(8,585)
定率報酬	(28,187,869.66)	(2,928,438)
年次税	(430,612.64)	(44,736)
当座借越に係る利息	(487,509.29)	(50,647)
その他の手数料および報酬	(207,442.88)	(21,551)
費用合計	(29,396,065.38)	(3,053,957)
投資純(損)益	201,611,882.30	20,945,458
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(94,670,755.61)	(9,835,345)
オプションに係る実現(損)益	685.52	71
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	104,830.72	10,891
金融先物に係る実現(損)益	21,638,722.43	2,248,047
先渡為替契約に係る実現(損)益	(18,930,887.04)	(1,966,730)
スワップに係る実現(損)益	(2,245,453.74)	(233,280)
外国為替に係る実現(損)益	6,564,677.15	682,004
実現(損)益合計	(87,538,180.57)	(9,094,342)
当期実現純(損)益	114,073,701.73	11,851,117
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	89,211,143.19	9,268,146
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	737,550.42	76,624
金融先物に係る未実現評価(損)益	(12,056,286.97)	(1,252,528)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	47,916,872.93	4,978,084
スワップに係る未実現評価(損)益	(304,535.58)	(31,638)
未実現評価(損)益の変動合計	125,504,743.99	13,038,688
運用の結果による純資産の純増(減)	239,578,445.72	24,889,805

マルチ・マネージャー・アクセス

財務書類に対する注記

2020年7月31日現在

重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は、以下のように要約される。

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日(以下「評価日」という。)毎に計算される。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額をサブ・ファンドの特定の投資証券クラスの発行済投資証券口数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日(即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率により決定され、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出に影響する場合、関連取引日におけるサブ・ファンドの投資証券クラスの純資産額は、調整されることがある(シングル・スイング・プライシング(SSP))。最大調整額は、純資産価額の1%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある見積取引費用および課税金ならびに本投資法人が投資する資産の見積呼値スプレッドは考慮される。純資本が該当サブ・ファンドに流入する場合、調整は純資産額の増加を導く。純資本が該当サブ・ファンドから流出する場合、調整は純資産額の減少となる。

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

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

b) 評価原則

- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の見積りが適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、認知さ

れ、公開され、かつ秩序ある方法で運用されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立の値付機関を参照に行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価価格の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人が認めた計算方法によって検証される。
- その他のUCITSおよび/またはその他のUCIsの投資証券は、その最終純資産価額で評価される。
- 短期金融商品に関して、評価は、純取得価格をベースに以後の利回りを確保しつつ、買戻価格に向けて漸進的に調整される。市場環境に重大な変動が生じた場合、異なる投資対象の評価基準は、新たな市場利回りに沿ってもたらされる。

主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、残存する満期までの期間が12か月を超えない証券は、短期金融商品に関する指針に従って評価される。

- 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、外部の価格提供会社から入手した為替相場の仲値（売買相場の仲値）で評価される。
- 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社より入手可能な第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた、内部での算出額、および/またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、UBS評価方針に従って決定される。
- 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで（同日を含む）にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

本投資法人またはその投資主の利益のために（例えば、マーケット・タイミングの実行回避）を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響を及ぼすさらなる評価は、一評価日中に施行されることがある。

c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現（損）益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

e) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。OTCオプションは、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーから入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。

オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価(損)益は、オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益の категорияに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

g) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2020年7月31日現在の結合純資産計算書、結合運用計算書および結合純資産変動計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目をユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2020年7月31日現在の結合財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.182500 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」のポジションには、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」のポジションには、外貨取引による未払金が含まれる。

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

1) スワップ

本投資法人は、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされることを条件に、金利スワップ契約、金利スワップションおよびクレジット・デフォルト・スワップに係る金利先渡契約を締結することができる。

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

未実現(損)益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

(2) 2019年7月31日終了年度

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
純資産計算書

2019年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,568,389,902.13	578,500,027
投資有価証券、未実現評価(損)益	138,170,957.09	14,354,581
投資有価証券合計	5,706,560,859.22	592,854,608
現金預金、要求払預金および預託金勘定	338,384,204.59	35,154,735
その他の流動資産(委託証拠金)	4,883,547.98	507,352
投資有価証券売却未収金	31,031,355.32	3,223,848
発行未収金	11,033,558.96	1,146,276
有価証券に係る未収利息	74,285,957.96	7,717,568
金融先物に係る未実現(損)益	(599,861.91)	(62,320)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(13,209,351.90)	(1,372,320)
スワップに係る未実現(損)益	3,993,164.09	414,850
資産合計	6,156,363,434.31	639,584,597
負 債		
当座借越	(2,136,385.83)	(221,949)
投資有価証券購入未払金	(54,243,055.79)	(5,635,311)
買戻未払金	(6,515,737.56)	(676,920)
報酬引当金	(3,613,545.72)	(375,411)
年次税引当金	(51,298.59)	(5,329)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(166,154.74)	(17,262)
引当金合計	(3,830,999.05)	(398,002)
負債合計	(66,726,178.23)	(6,932,183)
期末現在純資産	6,089,637,256.08	632,652,415

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2019年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,943,412,940.26	513,571,170
投資有価証券、未実現評価(損)益	127,863,861.86	13,283,777
投資有価証券合計	5,071,276,802.12	526,854,947
現金預金、要求払預金および預託金勘定	106,776,064.05	11,092,965
投資有価証券売却未収金	24,043,492.11	2,497,878
発行未収金	10,104,122.29	1,049,717
有価証券に係る未収利息	45,256,981.50	4,701,748
その他の未収金	20,102.70	2,088
金融先物に係る未実現(損)益	509,595.83	52,942
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(11,438,511.25)	(1,188,347)
資産合計	5,246,548,649.35	545,063,939
負 債		
当座借越	(40,855.03)	(4,244)
その他の短期負債(委託証拠金)	(439,059.99)	(45,614)
投資有価証券購入未払金	(21,545,098.67)	(2,238,320)
買戻未払金	(2,193,579.79)	(227,891)
報酬引当金	(2,276,346.69)	(236,490)
年次税引当金	(43,971.65)	(4,568)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(151,216.95)	(15,710)
引当金合計	(2,471,535.29)	(256,768)
負債合計	(26,690,128.77)	(2,772,837)
期末現在純資産	5,219,858,520.58	542,291,102

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

純資産計算書

2019年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,288,986,725.69	445,582,831
投資有価証券、未実現評価(損)益	14,819,809.66	1,539,630
投資有価証券合計	4,303,806,535.35	447,122,461
現金預金、要求払預金および預託金勘定	202,131,394.44 *	20,999,431
投資有価証券売却未収金	13,624,223.52	1,415,421
発行未収金	5,795,072.79	602,050
有価証券に係る未収利息	62,946,077.15	6,539,468
その他の未収金	1.35	0
金融先物に係る未実現(損)益	12,166,562.23	1,263,984
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(1,252,924.79)	(130,166)
スワップに係る未実現(損)益	(328,794.80)	(34,158)
資産合計	4,598,888,147.24	477,778,490
負 債		
当座借越	(1,321,270.91)	(137,267)
その他の短期負債(委託証拠金)	(1,145,478.94)	(119,004)
投資有価証券購入未払金	(80,777,957.79)	(8,392,022)
買戻未払金	(5,093,324.10)	(529,145)
報酬引当金	(2,487,478.63)	(258,424)
年次税引当金	(37,973.55)	(3,945)
その他の手数料および報酬に係る引当金	(198,588.54)	(20,631)
引当金合計	(2,724,040.72)	(283,001)
負債合計	(91,062,072.46)	(9,460,439)
期末現在純資産	4,507,826,074.78	468,318,051

* 2019年7月31日現在、ピー・エヌ・ピー・パリバに対する440,000.00米ドルおよびソシエテ・ジェネラルに対する1,140,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,832,237.52	294,241
有価証券に係る利息	297,560,725.93	30,913,584
スワップに係る受取利息	2,381,988.19	247,465
分配金	19,831.40	2,060
その他の収益	13,572,439.46	1,410,041
収益合計	<u>316,367,222.50</u>	<u>32,867,391</u>
費 用		
スワップに係る支払利息	(1,513,272.88)	(157,214)
定率報酬	(40,133,246.06)	(4,169,443)
年次税	(553,728.79)	(57,527)
当座借越に係る利息	(263,931.59)	(27,420)
その他の手数料および報酬	(229,503.38)	(23,843)
その他の費用	(3,482.99)	(362)
費用合計	<u>(42,697,165.69)</u>	<u>(4,435,809)</u>
投資純(損)益	<u>273,670,056.81</u>	<u>28,431,582</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(86,308,519.29)	(8,966,592)
オプションに係る実現(損)益	(1,086,098.19)	(112,835)
金融先物に係る実現(損)益	5,017,589.94	521,277
先渡為替契約に係る実現(損)益	(184,821,943.05)	(19,201,152)
スワップに係る実現(損)益	(1,620,259.75)	(168,329)
外国為替に係る実現(損)益	(11,531,031.49)	(1,197,959)
実現(損)益合計	<u>(280,350,261.83)</u>	<u>(29,125,589)</u>
当期実現純(損)益	<u>(6,680,205.02)</u>	<u>(694,006)</u>
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	289,248,125.03	30,049,988
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価(損)益	24,804.12	2,577
金融先物に係る未実現評価(損)益	46,793.50	4,861
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(20,783,745.05)	(2,159,223)
スワップに係る未実現評価(損)益	570,250.44	59,243
未実現評価(損)益の変動合計	<u>269,106,228.04</u>	<u>27,957,446</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>262,426,023.02</u>	<u>27,263,440</u>

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,220,415.55	126,789
有価証券に係る利息	171,952,472.39	17,864,142
分配金	31,923.46	3,317
収益合計	173,204,811.40	17,994,248
費 用		
定率報酬	(24,602,903.10)	(2,555,996)
年次税	(483,427.40)	(50,223)
当座借越に係る利息	(137,644.24)	(14,300)
その他の手数料および報酬	(216,335.28)	(22,475)
費用合計	(25,440,310.02)	(2,642,994)
投資純(損)益	147,764,501.38	15,351,254
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(22,719,761.88)	(2,360,356)
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る実現(損)益	75,631.05	7,857
金融先物に係る実現(損)益	(1,070,404.00)	(111,204)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(141,439,766.29)	(14,694,177)
外国為替に係る実現(損)益	(1,493,160.04)	(155,124)
実現(損)益合計	(166,647,461.16)	(17,313,005)
当期実現純(損)益	(18,882,959.78)	(1,961,751)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	244,460,142.04	25,396,964
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価(損)益	3,098.51	322
金融先物に係る未実現評価(損)益	1,411,161.98	146,606
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(14,877,921.78)	(1,545,667)
未実現評価(損)益の変動合計	230,996,480.75	23,998,224
運用の結果による純資産の純増(減)	212,113,520.97	22,036,474

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,268,021.24	235,625
有価証券に係る利息	219,775,291.87	22,832,455
スワップに係る受取利息	2,122,003.02	220,455
分配金	14,409.33	1,497
その他の収益	6,023,856.36	625,818
収益合計	230,203,581.82	23,915,850
費 用		
スワップに係る支払利息	(960,549.73)	(99,792)
定率報酬	(27,331,878.94)	(2,839,509)
年次税	(440,274.08)	(45,740)
当座借越に係る利息	(381,196.62)	(39,603)
その他の手数料および報酬	(240,068.58)	(24,941)
費用合計	(29,353,967.95)	(3,049,584)
投資純(損)益	200,849,613.87	20,866,266
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(45,865,309.08)	(4,764,947)
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る実現(損)益	105,751.77	10,987
金融先物に係る実現(損)益	19,948,102.06	2,072,408
オプションに係る実現(損)益、先物型	(73,392.77)	(7,625)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(77,910,263.45)	(8,094,097)
スワップに係る実現(損)益	(508,211.44)	(52,798)
外国為替に係る実現(損)益	(8,595,145.61)	(892,950)
実現(損)益合計	(112,898,468.52)	(11,729,022)
当期実現純(損)益	87,951,145.35	9,137,244
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	14,094,922.20	1,464,321
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価(損)益	20,543.97	2,134
金融先物に係る未実現評価(損)益	13,840,098.99	1,437,848
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(5,345,960.62)	(555,392)
スワップに係る未実現評価(損)益	(1,811,409.16)	(188,187)
未実現評価(損)益の変動合計	20,798,195.38	2,160,725
運用の結果による純資産の純増(減)	108,749,340.73	11,297,969

3【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

第3【外国投資証券事務の概要】

(1) 投資証券の名義書換

本投資法人が発行する記名投資証券は、本投資法人または本投資法人に指定された1名以上の者が記帳する投資証券登録簿に登録されなくてはならない。当該投資証券登録簿には、記名投資証券の保有者1人ひとりの氏名、自宅住所または本投資法人に知らせたその他の住所、当該者が保有する投資証券口数ならびに関係する投資証券のサブ・ファンドおよび場合により投資証券クラスおよび各投資証券の払込済み金額を記載する。記名投資証券の譲渡またはその他の形態の法的譲渡が行われる都度、その旨を投資証券登録簿に登録しなくてはならない。

投資証券登録簿への記載は記名投資証券に対する所有権の証拠となる。本投資法人は、保有する投資証券の確認書を発行することができる。

記名投資証券の譲渡は、譲渡の十分な証拠となる書類を当投資法人に引き渡すか、または投資証券登録簿に記載され、譲渡人および譲受人もしくは授權された者が署名と日付を付す譲渡申告書を通じて実施される。

投資証券が複数の者の名前で登録されている場合、登録簿に最初に記載された投資主がその他すべての共同保有者を代理して行為する権限を有するとみなされ、本投資法人側の通知を受領する権利を有する唯一の者とする。

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

(2) 投資主総会

定時投資主総会は毎年1月31日の12時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催される。

(3) 投資証券に対する特典、譲渡制限等

本投資法人の投資証券は、米国内において、または米国人である投資者に対して、募集、譲渡または交付することはできない。米国人とは、以下の者である。

- () 1986年米国内国歳入法(改正済)第7701条(a)(30)およびこれに基づき公布される財務省規則に規定する米国人
- () 1933年米国証券取引法レギュレーションSに規定する米国人(連邦規則集第17編第230.902(k)条)
- () 米国商品先物取引委員会規則ルール4.7に規定する非米国人ではない者(連邦規則集第17編第4.7(a)(1)()条)
- () 1940年米国投資顧問法(改正済)ルール202(a)(30)-1に規定する米国にいる者
- () 米国人が本投資法人に投資できるようにする目的で設立される信託、事業体またはその他の組織

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

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

キャッシュ・フロー計算書

投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

2007年7月10日	本投資法人の設立
2007年8月29日	本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
2013年12月11日	本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告

2【役員状況】

(2020年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレアス・エバーソルド (Andreas Aebersold)	チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	ユービーエス・スイス・エイ・ジー、エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
ジェレミー・ステンハム (Jeremy Stenham)	メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ	英国ロンドン・インディペンデント・ディレクター 公認会計士	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)である。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

本投資法人は、投資信託に関する2002年12月20日法(2010年12月17日の改正により2010年12月17日法に置き換えられる。以下「2010年法」という。)パート に従う可変資本投資会社(SICAV)の法的形態によるオープン・エンド型投資信託(以下「UCI」という。)として、2007年7月10日に設立された。その後、2016年2月3日を発効日として、2010年法パート に基づくUCIから2010年法パート に基づくUCIに変更された。

b. 準拠法の内容

2010年法

2010年法は、2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/EC(以下「指令」という。)(ルクセンブルグの投資信託制度における同国法律ならびにその他の変更を2001/107/ECおよび2001/108/ECにより修正済)の規定を組み入れている。

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

- パート - 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)(以下「パート 」という。)
- パート - その他のUCI(以下「パート 」という。)
- パート - 外国投資信託(以下「パート 」という。)
- パート - 管理会社(以下「パート 」という。)

パート - UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」(以下「UCITS」という。)とパート が適用される「その他の投資信託」(以下「UCI」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パート に基づくUCIは、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法(以下「2013年法」という。)に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

ロ. 欧州連合(以下「EU」という。)のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法のパート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「パート 投資信託」という。)としての適格性を有しているすべてのファンドは、EUの他の加盟国において、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる。

ハ. 2010年法第2条は、同法第3条に従い、パート 投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう

- A. 公衆から調達する投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。
- B. 投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

登録の届出の受理

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

ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるUCITSは、CSSFに事前通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつCSSFが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。

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

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

登録の拒絶または取消

投資信託が適用ある法令、指令を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が投資者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取り消されうる。

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

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

目論見書に対する査証の交付

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

財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

a. 定款の変更

本投資法人の定款は、商事会社に関する1915年8月10日法(改正済み)によって定められている定足数および過半数の要件に従って、投資主総会において変更することができる。

修正版はすべて、RESAに預託通知を掲載することで公告し、定時投資主総会で承認を受けた後、すべての投資主を法的に拘束する。

b. 事業譲渡または事業譲受

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 (i) 投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散および合併」を参照のこと。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込(販売)手続等】

海外における販売手続等

サブ・ファンドの投資証券の発行価格は、下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 () 純資産価格の計算」の項の要領に従い計算される。投資主は、純資産価格が「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載されるシングル・スイング・プライシングの方針に従い調整される場合があること、および投資証券の発行価格に関する内容は、シングル・スイング・プライシングの方針に従い調整される可能性がある純資産価格に対するものであることに留意すべきである。

発行価格は投資証券1口当たり純資産価格に基づいて算出され、任命された販売会社の発行手数料(純資産価額に対して最大3%)が加算される。申込みの場合には、申込金額を投資するためにサブ・ファンドに対して平均的に発生する手数料(売買委託手数料等)が、投資主宛てに請求されることがある。投資証券の各販売国で発生するあらゆる租税、手数料およびその他の料金も請求される。

本投資法人の投資証券の購入申込みは、本投資法人、管理会社、管理事務代行会社ならびに任命された販売代行会社および支払事務代行会社が、投資証券の該当するクラスの発行価格で受け付け、販売代行会社および支払事務代行会社は受け付けた申込みを管理事務代行会社に取り次ぐ。

支払いは、ファンド取引日の後からルクセンブルグにおける3営業日以内に保管受託銀行によって受領されなければならない。投資証券は、発行価格全額が支払われた後遅滞なく関連する投資者に引き渡される。本投資法人は認証されていない記名式の投資証券として投資証券のクラスを発行することを決定することができる。端数投資口は、小数点以下第3位まで発行される。投資主による請求および発生した費用全額の支払いをもって、本投資法人は投資証券の現物の券面を発行することを決定することもできる。本投資法人は1以上の単位で投資証券の券面を発行する権利を留保するが、端数投資口の券面は発行されない。各クラスの投資証券はすべて、同じ権利を有する。ただし、定款にはサブ・ファンド内で異なった特徴を有する様々な投資証券クラスを発行できることが定められている。

本投資法人は、記名式投資証券のみを発行する。すなわち、本投資法人への投資者の関連するすべての権利義務を随伴する投資主としての地位は、本投資法人の名簿への各投資者の記載を根拠とすることになる。記名式投資証券が、クリアストリーム等の公認された外部決済機関を通じて決済される可能性もあることに、投資主は留意すべきである。

本投資法人はその裁量により一部またはすべての現物による購入申込みを受け付けることができる。その場合、現物による購入申込みが各サブ・ファンドの投資方針および投資制限に一致しなければならない。さらに、本投資法人が任命した監査人がかかる投資対象を検査する。関連する費用は、投資者が負担する。

日本における販売手続等

原則として、ファンド営業日かつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、「第一部 証券情報 第1 外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド払込日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は

当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

投資証券1口当たり販売価格は、原則として、ファンドが当該申込みを受領した翌ファンド営業日に計算される1口当たりの純資産価格である。日本における約定日は、日本における販売会社が当該注文の成立を確認した日であり、約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目に受渡しを行うものとする。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、各投資証券の基準通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

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

前記「海外における販売手続等」の記載は、適宜、日本における販売手続等にも適用されることがある。

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

投資主は、本投資法人、管理事務代行会社または申込を受け付けることを認められている販売代行業社宛てに取消不能の買戻しの申込を行うことにより、各取引日に投資証券の買戻しを請求することができる。買戻しの注文には、発行されたであろう券面を添付しなければならない。サブ・ファンドの投資証券の販売各国で生じる租税、手数料その他の料金が投資主に請求される。

買戻価格は、純資産価額の変動により、投資者が支払った発行価格を上回ることもあれば、下回ることもある。投資証券は、該当する取引日の投資証券1口当たり純資産価格で買い戻される。投資主は、純資産価格が下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載されるシングル・スイング・プライシングの方針に従い調整される場合があること、および下記の投資証券の買戻価格に関する記載がシングル・スイング・プライシングの方針に従い調整される可能性がある純資産価格に対するものであることに留意すべきである。

買戻代金の支払いは、通常、該当するファンド取引日の後から3営業日以内に行われる。

過度に大量の買戻申込みが行われる場合、本投資法人は、サブ・ファンドの関係資産を不要に遅滞することなく売却するまで、買戻申込みの執行を延期するよう決定することができる。このような措置が必要な場合、同日に受領するすべての買戻注文を同価格で決済する。

あるファンド取引日に関連して受領する買戻申込みが、単独でまたは同様に受領する他の買戻申込み(乗換要請を含む。)と合算して関連するサブ・ファンドの純資産総額の10%を上回る場合、本投資法人は、かかるファンド取引日にサブ・ファンドの純資産総額の10%を上回る買戻または乗換えが行われないよう、その単独かつ絶対的裁量により(かつその他の投資主の最善の利益を考慮して)、当該ファンド取引日に関して行われる各申込みを比例案分して低減する権利を留保する(以下「買戻制限」という。)。買戻制限が適用されるファンド取引日において受領した申込みに関して、翌取引日に申込みを受領する範囲においては、前ファンド取引日における申込みが、後日の申込みに優先して先に処理され、前の文章に定める方法に従い取り扱う。

上記の純資産価格の調整にもかかわらず、サブ・ファンドが負担しうる費用および税金ならびにファンドが投資する資産の買い呼び値と売り呼び値の推定スプレッドが、投資家に直接請求されることがある。

本投資法人は、投資者の承認により、その裁量により、現物による一部または全ての買戻しを決定することができる。投資者は現物による買戻しを自由に拒絶することができ、関連するサブ・ファンドまたは投資証券クラスの基準通貨建ての現金による買戻代金の支払いを要求することができる。投資者が現物による買戻しに応じることに同意する場合、投資者は、可能な限り、買い戻す投資証券口数に比例する分を、サブ・ファンドが保有する有価証券、現金およびその他の資産から選別して組み合わせて受領する。さらに、このような買戻しは、本投資法人が選任する監査人により監査される。関連する費用は、投資者が負担する。

あるサブ・ファンドの純資産総額においてある投資証券クラスが占める価値が、取締役会が当該投資証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な最低水準として定める一定水準を下回るか、またはこれに届かない場合、取締役会は、取締役会が決定する営業日に買戻価格を支払ってかかるクラスの投資証券すべてを買い戻すことを決定することができる。いかなる場合においても、このような買戻しの結果、当該クラスの投資者および関連するサブ・ファンドの他の投資者の双方が、追加の費用を負担するか、またはその他の何らかの財務上の不利益を被ることはないものとする。

日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日かつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻代金は外国証券取引口座約款に定める方法により買戻手数料なしで支払われる。

投資証券の1口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日に決定される1口当たりの純資産価格とする。買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の基準通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の基準通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として1口以上を単位とする。

前記「海外における買戻し手続等」の記載は、適宜、日本における買戻し手続等にも適用されることがある。

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

投資主は、原則として、各取引日に自らの投資証券を別のサブ・ファンドまたは同一サブ・ファンドの別のクラスの投資証券に乗換えることを請求できる。ただし、以下の例外が適用される。

- ・ 乗換えを行うことができるのは、サブ・ファンドが追加の申込みを受け付けているクラスの投資証券に限定され、サブ・ファンドの投資証券の発行が停止されている場合には乗換えを行えない。
- ・ 投資証券を乗り換える権利は、乗換先の投資証券クラスまたはサブ・ファンドに適用される条件に従うものとする。
- ・ 乗換えは指定される投資証券口数に限って行うことができる。

乗換えの申込みの提出には、投資証券の発行および買戻しと同じ手続が適用される。

乗換え先の投資証券の数は以下の公式に従って計算する。

$$A = \frac{B * C * D}{E}$$

A = 乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

B = 乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

C = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

D = 関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラス間の為替レート。両方のサブ・ファンドまたは投資証券クラスが同じ基準通貨で評価されている場合、係数は1である。

E = 乗換え先のサブ・ファンドおよび/または投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格プラス租税、手数料およびその他の料金。

乗換えにおいては、3%を上限とする乗換手数料(乗換え先サブ・ファンドおよび/または投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格に対する比率として計算される。)が、任命された販売代行会社により請求されることがある。

サブ・ファンドの乗換えを行う各国で発生する一切の手数料、租税および印紙税は、投資主に請求される。

日本における乗換え

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

4【その他】

投資証券の発行と買戻しに関する条件

発行または買戻し可能な投資証券は、各ファンド営業日に発行され買い戻される。発行および買戻しが行われる日を「ファンド取引日」という。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が1日を通して通常の営業時間に営業を行っている各日)をいい、個々の法定外休業日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価できない日を除く。「法定外休業日」は、銀行および金融機関が休業している日である。「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 () 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止」の項に定める要領で本投資法人が純資産価額の計算を行わないことを決定する日に発行または買戻しは行われない。さらに、本投資法人はその裁量により購入申込みを拒絶する権限を有する。

ある営業日(注文日)の中央ヨーロッパ時間12時(締切時間)までに管理事務代行会社に登録された購入および買戻しの申込みは、下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」の規定に従い当該取引日に計算した純資産価額に基づいて処理される。締切時間を過ぎてから受領する購入および買戻しの申込みは、翌取引日に処理される。つまり、決済のための純資産価額は注文を入れた時点では分からない(将来価格)。評価時点で入手可能な最新価格に基づき取引日に算出されることになる。管理事務代行会社への時間通りの注文の提出を保証するために、前述の特定した時刻より早い締切時間をルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の販売代理店に提出される申込書の提出に対して適用することがある。これらに関する情報は該当する販売代理店から入手することができる。適用される個別の評価原則は下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載される。

取締役会は、本投資法人を守るために、投資主全体の利益のために、投資方針のために、または本投資法人の個別の投資方針が危機にさらされる場合に必要であると見做す範囲内で、その裁量によりいつ

でも、申込みの注文を拒否するか、または、投資証券の発行を一時的に制限、延期もしくは完全に停止することができる。

データ保護

国家データ保護委員会の体制および一般データ保護枠組みに関する2018年8月1日付ルクセンブルグ法(改正済)ならびに個人データの処理に係る自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年4月27日付規則(EU)2016/679(以下「データ保護法」という。)の規定に従って、本投資法人は、データ管理者を務め、投資者が求めるサービスを履行する目的で、また、本投資法人の法律上および監督上の義務を果たすために、投資者が提供するデータを電子的またはその他の手段により収集、保存および処理する。

処理されるデータには、特に、投資者の氏名、連絡先の詳細(住所または電子メールアドレスを含む。)、銀行口座の詳細、本投資法人への投資の金額および性質(ならびに投資者が法人の場合、その連絡先の人物および/または実質的所有者等、当該法人に関連する自然人のデータ)(以下「個人データ」という。)が含まれる。

投資者は、自己の裁量により、本投資法人への個人データの移転を拒否することができる。ただし、この場合に、本投資法人は、投資証券の申込注文を拒否する権利を有する。

投資者の個人データは、本投資法人与て締結した際に、投資証券の申込みの実行(すなわち、契約の履行)、本投資法人の正当な利益の保護、および本投資法人の法的義務の履行のために処理される。個人データは、特に、()投資証券の申込み、買戻しおよび転換を行い、投資者に配当を支払い、顧客口座を管理するため、()顧客との関係を管理するため、()過剰取引および市場タイミング慣行に関する確認、ならびにルクセンブルグまたは外国の法令(FATCAおよびCRSに関する法令を含む。)により義務付けられる納税に関する身元確認を行うため、()適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために処理される。投資主から提供されたデータは、()本投資法人の投資主名簿の管理のために処理される。さらに、個人データは、()マーケティング目的で使用することができる。

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

- 本「データ保護」の項の上記()および()に記載されたデータ処理の目的
- 本投資法人の会計上および監督上に関する義務全般を履行すること
- 適切な市場基準に従い本投資法人の事業を遂行すること

この目的のために、また、データ保護法の規定に従って、本投資法人は、個人データをそのデータ受領者(以下「受領者」という)に移転することができる。受領者は、上記の目的に関連する本投資法人の活動を支援する関連会社または外部会社である場合がある。これらには、特に、本投資法人の管理会社、管理事務代行会社、販売会社、保管受託銀行、支払事務代行会社、投資運用会社、所在地事務代行会社、元引受会社、監査人および法律顧問が含まれる。

受領者は、自己の責任で個人データを自己の代表者および/または代理人(以下「再受領者」という。)に提供することができ、当該代表者および/または代理人は、受領者が本投資法人のためにサービスを遂行することおよび/または法的義務を履行することを支援することのみを目的として、個人データを処理することができる。

受領者および再受領者は、データ保護法が適切な水準の保護を提供しない可能性のある欧州経済地域(EEA)内外の国に所在することができる。

適切なデータ保護基準を持たないEEA外の国に所在する受領者および/または再受領者に個人データを移転する場合、本投資法人は、投資者の個人データが、データ保護法によって規定される保護と同じ保護を確実に与えられるように、契約上の保護手段を確立するものとし、そのために欧州委員会によって承認されたモデル条項を使用することができる。投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求

を送付することにより、個人データを当該国に移転することを可能にする関連文書の写しを請求する権利を有する。

投資証券の申込みに際して、すべての投資者は、個人データが上記の受領者および再受領者（EEA外に所在する会社、特に適切な水準の保護を提供しない国に所在する会社を含む。）に移転され、処理される可能性があることを明示的に再認識させられる。

受領者および再受領者は、本投資法人の指示に基づきデータを取り扱う際には処理者として、または、個人データを自己の目的、すなわち自己の法的義務を履行するために処理する場合は自己の権利で管理者として、個人データを処理することができる。本投資法人はまた、EEA内外の税務当局を含む政府および監督当局等の第三者に対し、適用される法令に従って、個人データを移転することができる。特に、個人データは、ルクセンブルグ税務当局に提供され、その後ルクセンブルグ税務当局は管理者を務め、このデータを外国の税務当局に転送することができる。

データ保護法の規定に従い、すべての投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求を送付することにより、以下の権利を有する。

- ・ 個人データに関する情報（すなわち、個人データが処理されているか否かを本投資法人に確認する権利、ファンドが個人データをどのように処理しているかについての一定の情報を得る権利、データにアクセスする権利、および処理された個人データのコピーを得る権利（法定免除の対象となる。））
- ・ 個人データが不正確または不完全である場合に、個人データを訂正させること（すなわち、不完全または不正確な個人データまたは誤りの更新および訂正を本投資法人に要求する権利）
- ・ 個人データの利用を制限すること（すなわち、個人データの保管に同意するまで、一定の状況下で個人データの処理を制限することを要求する権利）
- ・ マーケティング目的での個人データの処理の禁止を含む、個人データの処理に異議を申し立てること（すなわち、投資者の特定の状況に関連する理由により、公益または正当な利益に基づいて業務を遂行するためにデータを処理することを本投資法人に禁止する権利。投資者の利益、権利および自由に優先するデータを処理する正当かつ最優先の根拠があること、またはデータを処理することが法的請求を執行、実施または防御するために必要であることを本投資法人が証明できない限り、本投資法人は、当該データの処理を中止する。）
- ・ 個人データを削除させること（すなわち、特定の状況において、特に、本投資法人が当該データを収集または処理した目的において当該データを処理する必要がなくなった場合、個人データの削除を要求する権利）
- ・ データポータビリティ（すなわち、技術的に可能であれば、構造化され、広く使用され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他の管理者へのデータの移転を要求する権利）。

また、投資者は、ルクセンブルグ大公国、L - 4361エシュ=シュル=アルゼット、ロックンロール通り1の国家データ保護委員会に対して、または他のEU加盟国に居住している場合は他の国家データ保護当局に対して、異議を申し立てる権利を有する。

個人データは、データが処理される目的に必要な期間を超えて保存されない。関連するデータ保存の法定期限が適用されるものとする。

マネー・ロンダリングの防止

管理事務代行会社および任命された販売代行会社は、マネー・ロンダリングの防止に関するルクセンブルグの法律、特に2004年11月12日の法律ならびに金融セクターに関する1993年4月5日および1998年8月11日の法律、ルクセンブルグの政府または監督当局が発行したその後の規則を遵守しなければならない。

特に投資証券の購入申込者は、購入申込みを受け付ける管理事務代行会社および/または販売代行会社もしくは販売会社に対して、身分証明を提出しなければならない。管理事務代行会社および販売代行

会社または販売会社は、本投資法人の投資証券の購入者に対して以下の本人確認書類を要求する。個人に関しては、(管理事務代行会社、販売代行会社もしくは販売会社または地方行政機関により認証された)旅券/身分証明書の認証謄本、会社またはその他の法人に関しては、定款の認証謄本、商業登記所の認証抄本、および最新の公刊された年次報告書の写し、実質的所有者(すなわち最終的な投資主)のフルネーム。

管理事務代行会社は、上記の身元確認手続が厳密に遵守していることを確認しなければならない。管理事務代行会社および本投資法人は、随時、販売代行会社に対して上記の手続が遵守されていることの確認を求めることができる。管理事務代行会社は、マネー・ロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律またはEU法と同等の投資者の身元確認義務を取次機関に課していない国々の販売代行会社または販売会社から受け取った購入および買戻しの申込みすべてに関して、上記の規則の遵守状況を監督する。

さらに、販売代行会社およびその販売会社はそれぞれの国において施行中のマネー・ロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止に関するすべての規則を遵守しなければならない。

マーケット・タイミングおよび時間外取引

投資主は、本投資法人の取締役が本投資法人の投資に関連して「マーケット・タイミング」として知られる慣行を防ぐために適切な措置を講ずる権利を有していることに留意すべきである。本投資法人の取締役会は、申込み、買戻しおよび乗換の注文のために該当する締切時間を「時間外取引」として知られる慣行から防ぐために守ることを徹底している。本投資法人の取締役会は、販売会社への償還の場合に、販売会社が該当する締切時間を適正に遵守していることを徹底する。

本投資法人の取締役会は、このような慣行の存在を知るかまたはその疑いを持つ場合に申込みおよび転換の要求を拒否する権利を有している。さらに、本投資法人の取締役会はルクセンブルグ法に基づく規定に反することなく、上記の慣行を防ぐために適切であるとみなされる追加措置を講じることを認められている。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

() 純資産価格の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの基準通貨で表示され、各ファンド営業日(評価日)に計算される。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産総額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスの発行済投資証券口数で除して計算する。サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産総額の割合は、各投資証券クラスの発行済投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券の総口数との割合に従い算出され、投資証券が発行または買い戻される毎に変動する。

各サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する(ただし、最終的なものではない)。

- a) 証券取引所に上場している有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場している場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。証券取引所では通常取引されないが、証券トレーダー間で流通市場が存在し、市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場していないが、公認かつ公開の、定期的に運営される、規制を受ける別の市場で売買されている場合、かかる市場の入手可能な最新価格で評価する。
- b) 証券取引所に上場されず、別の規制ある市場でも取引されず、適切な価格を入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選定するその他の原則に従い、本投資法人が評価する。
- c) 証券取引所に上場していない派生商品(「店頭派生商品」)の評価は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の派生元である裏付商品の市場価格に基づいて本投資法人および本投資法人の監査人が認める計算方法により評価の妥当性を検証する。
- d) 他の譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)および/または投資信託(UCIs)は最終的に知られた資産価格で評価される。
- e) 証券取引所に上場されていないか、または公開されている別の規制を受ける市場で取引されていない短期金融商品は、適切なイールドカーブを基準として評価される。イールドカーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存期間の金利に最も近似した金利が差し込まれる。このような計算により、金利は、裏付となる発行体の信用スプレッドを加算して市場価格に転換される。発行体の信用格付が大幅に変更される場合、かかる信用スプレッドは調整される。
- f) 関係するサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨で表示され、通貨取引によるヘッジを行わない有価証券およびその他の投資対象は、外部の価格提供者から取得する為替相場の仲値(ビッド・レートとオファー・レートの間)で評価する。
- g) 定期預金および信託預金はその額面に経過利息を加えて評価する。
- h) スワップ取引の価値はすべてのキャッシュフロー(流入と流出の双方)の時価(純額)を基準にスワップの相手方当事者により算出される。この評価方法は本投資法人により承認され、監査人により検証される。
- i) 短期金融商品に主に投資するサブ・ファンドの場合、該当する評価日から2評価日(同日を含む。)までにサブ・ファンドが受け取る利息収入は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含

まれる。したがって、該当する評価日の投資証券1口あたり純資産価格には、それ以後の2評価日に予定される利息収入が含まれる。

本投資法人またはその投資主の利益のために正当化される場合(例えばマーケット・タイミング慣行を防ぐため等)、取締役会は本投資法人の資産の評価を調整するために公正価値の価格設定方法を適用すること等の適切な対策を講ずることができる。

異常な状況により、上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが判明する場合、本投資法人は、純資産価額を適正に評価するために誠実に選ばれる、一般に認められ、かつ監査可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

異常な状況の場合、評価日の当日のうちに追加の評価を行うことができ、その後の発行および買戻しにかかる新評価を反映する。

報酬および手数料ならびに投資先の投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用が入手可能な最新の価格または該当する場合は投資証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化による影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、投資証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる(「シングル・スイング・プライシング」)。

投資証券は通常、単一の価格である純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化による影響を軽減するために、投資証券1口当たり純資産価格は、以下に記載するとおり評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに関係なく行われる。特定の評価日において、いずれかのサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスにおいて取引が行われない場合、未調整の投資証券1口当たり純資産価格が適用される。かかる希薄化調整が行われる状況に関しては取締役会が裁量権を有している。一般的なルールとして、希薄化調整を実行するための要件は関連するサブ・ファンドにおける投資証券の申込みまたは買戻しの規模に基づいている。取締役会は、既存の投資主(申込みの場合)または残存する投資主(買戻しの場合)が損害を被る可能性があると判断する場合に希薄化調整を行うことができる。希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

(a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合(すなわち買戻しによる純流出)。

(b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。

(c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、

(d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

評価額の調整においては、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドに十分に見合う適切な数値であると取締役会が判断する金額が、サブ・ファンドが正味申込ポジションにある場合は1口当たり純資産価格に加算され、正味買戻ポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格から控除される。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、()見積み財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ(上方または下方に)調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況(例えば、市場のボラティリティの上昇および/または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等)においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよび/または各評価日に関連する該当する1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算

出されるものとする。投資主は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

サブ・ファンドの各投資証券クラスの純資産価額は個別に計算されるが、希薄化調整はパーセンテージで見ると各クラスの純資産価額に対して同一の影響を及ぼすことになる。希薄化調整はサブ・ファンドの水準において元本に対して適用されるもので、各個人投資家の取引における特定の状況に関連するものではない。

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

以下の場合、本投資法人は純資産価額の計算、一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンドまたは投資証券クラス間の乗換えを一時的に停止することができる。

- 純資産総額の大部分の評価の基礎となる一もしくは複数の証券取引所もしくは市場が通常の休日以外で閉鎖されている日、または取引が中止されているか、もしくはこれらの証券取引所および市場が制限の対象になっているか、もしくは一時的な急変動に見舞われている場合。
- 本投資法人の支配、責任または影響の及ばない出来事によって、通常どおりに本投資法人の資産を利用できないか、または資産の利用により投資主の利益に重大な悪影響を及ぼす場合。
- 通信網の混乱またはその他の理由により、純資産総額の大部分を計算できない場合。
- 為替および資産移転の制限により、本投資法人が事業を継続できない場合。

純資産価額の計算、投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間または投資証券クラス間の乗換えの中止は、本投資法人の投資証券を一般市民に販売する承認を受けた国の関係当局すべてに遅滞なく連絡されるとともに、下記「3 投資主・外国投資法人債権者の権利等(1) 投資主・外国投資法人債権者の権利(f) 報告書を受領する権利」の項で規定される要領で投資主に通知される。

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

- a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。
- b) 排除命令に違反して申し込まれたまたは購入された投資証券の強制買戻しを随時実施すること。

(2) 【保管】

記名投資証券の所有権は本投資法人の投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受け取る。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券は管理事務代行会社または保管受託銀行の投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は名義書換代行会社またはインベスター・サービス・センターに請求することにより、入手可能である。

上記は日本の投資主には適用されない。日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。

(3) 【存続期間】

本投資法人は、存続期間を無期限として設立された。

(4) 【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年7月末日である。

(5) 【その他】

() 投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散および合併

本投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散

定足数および必要な過半数に関する法律要件を満たす投資主総会により、いつでも本投資法人を解散することができる。

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の3分の2または4分の1以下になる場合、取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。本投資法人が清算する場合、債務の履行は一名以上の清算人が実行するものとする。本投資法人が解散する場合、清算は投資主総会で指名される一名以上の清算人が実行するものとする。当該総会では清算人の職務および報酬の範囲も決定する。清算人は投資主の最善の利益にかなうように本投資法人の資産を売却し、サブ・ファンドの投資証券クラスの清算による正味収入を投資主の保有数に比例して当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資主に配分するものとする。投資主に分配できない清算収入は取得時効期間の満了までルクセンブルグの供託金庫(Caisse de Consignation)に遅滞なく預託される。

サブ・ファンドもしくは投資証券クラスの純資産総額がサブ・ファンドの投資証券クラスを経済的に合理的に管理できない水準(1,000万ユーロまたはサブ・ファンドについての他の通貨建ての相当する金額と見積もられている。)未満に落ち込んだ場合、または政治もしくは経済の状況の変化がある場合、取締役会は、一もしくは複数のサブ・ファンドの投資証券クラスの清算を要求することができる。

取締役会の権利にかかわらず、取締役会の提案に基づいて、サブ・ファンドの投資主総会において、サブ・ファンドが発行した投資証券を回収し、投資主に対して投資主が保有する投資証券の純資産価額を返還することにより、本投資法人の資本を減額することができる。純資産価額は上記の決定が効力を発生する日に計算し、サブ・ファンドの資産の処分によって生じた代金および清算に起因する費用を織り込むものとする。

投資主総会または取締役会による投資証券の回収の決定は、書留郵便で送付されるか、またはルクセンブルグの官報、ならびにルクセンブルグの日刊紙および必要があれば本投資法人の投資証券を販売する各国の特定の公的刊行物を通じて関係するサブ・ファンドの投資主に公表される。買戻しのために投資主により呈示された未精算の投資証券の対価は、時効期間の満了まで、ルクセンブルグの供託金庫(Caisse de Consignation)に預託されるものとする。

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドとその他のUCIの合併

前記「本投資法人、サブ・ファンドおよび投資証券クラスの解散」に記載される状況と同じ状況の場合、取締役会は、2010年法の規定に従い、サブ・ファンドの投資証券の消却および対応する投資主への他のサブ・ファンドまたは他のUCITSの投資証券の割当てを決定することができる。本項において取締役会が付与された権限にかかわらず、本項に記載されたファンド同士を合併する決定もまた、関連サブ・ファンドの投資主総会において採択することができる。

合併の決定は、ルクセンブルグの日刊紙に公告するか書留郵便により、投資主に通知される。かかる決定の公告から30日以内に投資主は保有する投資証券の一部または全部を、前期「第2 手続等 2 買戻し手続等 海外における買戻し手続等」に記載するガイドラインに従って、無料で純資産価

額で買い戻す権限を有する。買戻しのために提出されなかった投資証券は、かかる決定が効力を生じた日において計算された関連するサブ・ファンドの投資証券の純資産額に基づいて交換される。

投資主総会

サブ・ファンドの清算および合併のいずれの場合についても、投資主総会の定足数は要求されず、決定は、総会に出席する投資主または委任状により投票を行う投資主の単純多数によって承認することができる。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款は、商事会社に関する1915年8月10日法(改正済み)によって定められている定足数および過半数の要件に従って、投資主総会において追加または変更することができる。

修正版は、ルクセンブルグの官報、ルクセンブルグの日刊紙、および必要な場合は本投資法人の投資証券を販売するそれぞれの国の公的刊行物において公告し、投資主総会で承認を受けた後、すべての投資主を法的に拘束する。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

() 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。やむを得ない事由がある場合、いずれかの当事者も相手方当事者に対して通知を交付することにより、契約を解除することができる。やむを得ない事由とは、本契約に基づく義務に関する故意および重過失をいう。投資運用会社は、投資者の利益となる場合には、投資運用の役務を即時辞任することができる。各サブ・ファンドの投資アプローチは、ポートフォリオ・マネージャーの選択に基づくものである。ポートフォリオ・マネージャーの選定は、デュー・ディリジェンスを通じて行われる。各ポートフォリオ・マネージャーは、販売目論見書に記載される各サブ・ファンドの適格ポートフォリオ・マネージャーとして選定されている。常に適格ポートフォリオ・マネージャーが選定されるとは限らない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管および支払事務代行契約

保管および支払事務代行契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、新たな保管受託銀行が選任されることで、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、両当事者の相互の合意によりいつでも修正することができ、無期限の期間にわたり完全な効力を有するものとするが、一方当事者が他方当事者に対し、書面による通知を送達ま

たは郵便料金前払いで投函することにより終了することができ、かかる終了は、かかる送達日または投函日から3か月を経過した後に、効力を有するものとする。ただし、各当事者は、以下の場合にはいつでも、同契約を即時に終了することができる。

- 清算、他方当事者の管理者、審査官もしくは管財人の任命、または、適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示により同様の事態が発生する場合。
- 他方当事者が、同契約の条項に違反し、是正が可能であるにもかかわらず、かかる違反の是正を求める通知の送達日から30日以内に、かかる違反を是正できない場合。
- 同契約の継続的な履行がいずれかの理由により違法行為となる場合。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

() ベンチマーク規則

販売目論見書に別段の定めがない限り、販売目論見書の日付においてサブ・ファンドがベンチマークとして使用する指数(規則(EU)2016/1011(以下「ベンチマーク規則」という。))に基づき定義される「使用」)は、ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが保管するベンチマーク管理者登録簿に記載されるベンチマーク管理者により提供される。

ベンチマークがESMAのベンチマーク管理者登録簿または第三国のベンチマーク登録簿に含まれる管理者によって提供されるか否かについての最新情報は、<https://registers.esma.europa.eu>で入手可能である。

管理会社は、ベンチマークに重大な変更が生じた場合またはベンチマークが停止された場合に取りべき措置を記載した計画書の書面を有している。このような計画書の書面は要求に応じて管理会社から無料で入手することができる。

J.P.モルガン

情報は信頼性があると確信する情報源から入手したものがあるが、J.P.モルガンは、その完成度または正確性を保証するものではない。指数は許可を得て使用される。J.P.モルガンの事前の書面による同意なしに指数を複製、配布、または何らかの形で使用することはできない。(2016年著作権所有。J.P.モルガン・チェース・アンド・カンパニー。無断複製禁止。)

ブルームバーグ・バークレイズ

BLOOMBERG®は、ブルームバーグ・ファイナンス・エルピーおよびその関連会社(総称して、以下「ブルームバーグ」という。)の商標およびサービスマークである。BARCLAYS®は、バークレイズ・バンク・ピーエルシー(その関連会社と総称して「バークレイズ」という。)の商標およびサービスマークであり、使用許諾に基づき使用される。ブルームバーグまたはブルームバーグの使用許諾者(バークレイズを含む。)はブルームバーグ・バークレイズの指数のすべての知的所有権を有している。ブルームバーグもバークレイズも本媒体を承認することも推奨することもなく、その中の一切の情報の正確性または完成度を保証するものではなく、そこに由来する結果に関して明示黙示を問わず保証するものではなく、両者のいずれも、法で求められる最大の範囲まで、これに関連して生じる被害または損害に対して債務または責任を負うものでもない。

ICE

ICEデータ・インディシーズ(以下「ICEデータ」という。)は、許可を得て使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、明示であるか黙示であるかを問わず一切の保証および表明(指数、指数データおよびこれらに関し、関連し、または由来するあらゆるデータを含め、商品性の保証または特定目的もしくは利用の適合性の保証を含めた、明示・黙示を問わない一切の保証および表明)を否認する。ICEデータ、その関連会社およびこれらの第三者提供者のいずれも、いかなる損害賠償についても責任を負わず、また指数もしくは指数データまたはこれらのいずれの部分の適切性、正確性、適時性または完全性についても責任を負わない。指数、指数データおよびこれらの構成要素は、「現状のままで」提供され、自己のリスク負担で使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、UBSもしくは追加されたその関連会社またはその商品もしくはサービスの一切を後援、保証および推奨するものではない。

2【利害関係人との取引制限】

取締役会、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行および本投資法人のその他のサービス提供会社ならびに/またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。

管理会社、本投資法人、投資運用会社および保管受託銀行は、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合に本投資法人の投資家を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。

管理会社、投資運用会社、保管受託銀行および一部のポートフォリオ・マネージャーは、UBSグループの一員(以下「関係者」という。)である。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもある。そのため、関係者は、様々な事業活動を積極的に行い、本投資法人が投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性がある。

関係者(その子会社および支店を含む。)は、本投資法人が締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができる。保管受託銀行は本投資法人にその他の商品またはサービスを提供する関係者の法人と関係しているため、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性がある。

関係者の事業遂行における方針は、関係者の様々な事業活動と本投資法人または投資主との間に利益相反を引き起こす可能性のある行為または取引を特定し、管理し、必要な場合は禁止することである。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従う方法により利益相反を管理するよう努めている。かかる目的において、関係者は、本投資法人またはその投資主の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適度な独立性をもって行われ、かつ、あらゆる利益相反を公正に解決することを徹底する手続きを実施している。投資家は、管理会社宛てに書面で請求することにより、管理会社および/または本投資法人の利益相反に関する方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社が相当な注意および最善の努力を払ったとしても、利益相反を管理するために管理会社が講じる組織的・事務的な措置が、本投資法人またはその投資主の利益を損なうリスクを回避するとの合理的な信頼を確保するには不十分であるというリスクがある。このような場合、かかる軽減されない利益相反および下された決定が、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に報告される。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

さらに、管理会社および保管受託銀行が同じグループの構成員であることを考慮しなければならない。したがって、両者は()当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、()かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを徹底する方針および手続きを導入している。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、本投資法人および投資主の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示する。

保管受託銀行により委託される保管機能の概要ならびに保管受託銀行の委託先および再委託先の一覧は、以下のウェブページで閲覧することができ、これらに関する最新情報は、請求により投資家に提供される。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

管理会社は、投資信託の管理の過程で生じる利益相反を認識するためにすべての合理的な措置を講じ、投資信託およびその投資主の利益に悪影響が及ぶことを防ぐために、利益相反を認識、防止、管理および検証するために策定されるすべての合理的な措置を講じることを目指して、効率的な組織的かつ管理上の取り決めを維持し、かつこれらを運営している。

管理会社が、一または複数の自身の職務をUBSのグループ企業に委託する場合、管理会社は、かかる任命が投資主に悪影響を及ぼさないことを徹底するよう努め、特に、かかる任命が本投資法人およびその投資主の最善の利益となることを徹底するよう努める。

投資主は、取締役会の構成員が、本投資法人の取締役会の一員として、およびUBS(その子会社、関連会社、支店もしくは代理店を含む。)(以下「利害関係当事者」という。)の取締役もしくは従業員として果たす職務により利益相反が発生する可能性があるという点に留意すべきである。取締役会は、利益相反を防止するために最善の措置を講ずるが、時に、利益相反を未然に防ぎ切れないことがある。このように、利益相反を防ぎ切れない場合、取締役会は、投資主の最善の利益のために、かかる利益相反の解決に努める。

さらに、該当するポートフォリオ・マネージャーが、直接的または間接的に重大な利害関係のある取引を開始する際等に、ポートフォリオ・マネージャーが利益相反に直面する可能性があるという点に、投資主は留意すべきである。かかる利益相反が生じるのは、以下のような場合である。

- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者との間での取扱いを行うか、または、利害関係当事者が発行もしくは募集を行うか、これに関して利害関係当事者が役割を担っているか、もしくはその発行に関して利害関係当事者が業務上の利害関係を有する可能性がある証券を取り扱う可能性がある場合。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者が提供しているか、またはその利用により利害関係当事者に業務上の利害関係が発生する、価格、評価、証拠金の預託、取引の決済および清算、証券貸付もしくは調査等のリソースを取り扱っているか、またはこれらを利用している場合。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、その他の顧客のために行為し、別の顧客のために利益相反のあるトレーディング戦略を行うか、注文を集計するか、または、利害関係当事者かもしれない別の者からの注文と一緒に本投資法人のために行われる注文のマッチングもしくは受け渡しを行う場合。
- () 該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者の取締役もしくは従業員、または該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者自身が、本投資法人のために有価証券を保有するもしくは取り扱ういずれかの企業の取締役であるか、またはかかる企業の有価証券を保有もしくは取り扱うか、あるいは、それ以外の場合においてかかる企業と利害関係を有する場合。

- () 該当するポートフォリオ・マネージャーが、ポートフォリオ・マネージャーの禁止リストに記載されている一定の証券の取引を行えない可能性がある。証券がこのようなリストに載るのは、該当するポートフォリオ・マネージャーが、かかる証券に関してまたは規制上の理由により、価格感応度が高い非公開情報に通じているおそれがある場合である。

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が本投資法人に対し権利を直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

従って、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社に権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

各投資主は、本投資法人の年次投資主総会または(中間配当の場合には)取締役会が決定する当該ファンドに関する本投資法人の収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

(b) 買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

本投資法人またはファンドが解散される場合、投資主は本投資法人に対し、その投資証券数に応じて本投資法人の投資証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 損害賠償請求権

投資主は、本投資法人の取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、本投資法人の取締役に対し損害賠償を請求することができる。

(e) 投資主総会における権利

定時投資主総会は、毎年1月31日の12時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。当該日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催されなければならない。

(f) 報告書を受領する権利

各サブ・ファンドおよび本投資法人全体について、7月31日現在の年次報告書および1月31日現在の半期報告書が発行される。これらの報告書には、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの明細が関連する基準通貨で記載される。本投資法人全体の資産の連結による明細は、ユーロ建てで表示される。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書には、本投資法人の監査人が監査した年次会計が記載される。

投資主は、本投資法人および保管受託銀行の登記上の事務所で年次報告書および半期報告書を入手できる。

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の発行および買戻価格は、本投資法人および保管受託銀行のルクセンブルグにおける登記上の事務所において入手できる。

投資主に対する通知は、投資主名簿に記載された投資主の住所宛てに書留郵便で送付され、またはルクセンブルグの日刊紙および必要があれば海外の日刊紙においても公告される。

不法行為上の救済請求権の可能性または株主代表訴訟の可能性を侵害することなく、本投資法人の投資主は、本投資法人または管理会社により任命される業務提供者に対する直接的な訴求権を有しない場合がある。これは、かかる訴求権が、投資主ではなく、該当する契約上の相手方当事者との間に存在するためである。

(2) 【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

(3) 【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

- (a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および
- (b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

(4) 【裁判管轄等】

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ(「管理会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2020年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約16億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=124.38円)による。以下、別段の記載がない限り、ユーロの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

管理会社は、商事会社に関するルクセンブルグの1915年8月10日付法律(以下「1915年法」という。)に基づき、2010年7月1日にルクセンブルグに設立された。1915年法は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定している。投資信託に関する2010年法第15条に基づき、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の管理会社としての資格を有している。

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2020年11月末日現在の株主資本総額は、10,000,000スイスフラン(約11億円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイスフラン=114.97円)による。以下、別段の記載がない限り、スイスフランの円貨換算はすべてこれによる。

b. 事業の内容

主に年金プラン、財団、政府、金融機関、法人等の機関投資家および投資信託向けに株式、債券の運用を行っている。

(2)【運用体制】

A. 管理会社

定款に基づいて、管理会社は、投資主か否かに関わらず、管理会社の投資主総会において選任され、その数および報酬が決定され、適宜解任される、少なくとも3名のディレクターにより構成される取締役会により管理されるものとする。

取締役会は、そのメンバーから会長を選出し、適切とみなされる場合、1名または複数の副会長を選出するものとする。ただし、当初の会長は、投資主総会にて直接選任するものとする。

管理会社の取締役会は、会長により、または行為できない場合は副会長により、または不在の場合は年長のディレクターにより招集されるものとする。

取締役会は、管理会社の利益から招集することが要求される場合、少なくとも2名のディレクターが要求する場合に、招集されるものとする。取締役会では会長が議長を務め、または行為できない場合には副会長が、または不在の場合には年長のディレクターが議長を務めるものとする。

管理会社の取締役会は、そのメンバーの過半数が出席しまたは代理される場合にのみ、有効に審議し、決議を行うものとする。

決議は、メンバーの単純過半数の出席または代理によりなされるものとする。同数の場合には、取締役会の議長を務める者が決定権を有するものとする。

いずれかの行為することのできない、または不在のディレクターは、書面、電信、テレックスまたはファックスにより、他の取締役会のメンバーに対し、取締役会において自己を代表し、自己の代わりに投票する権限を与えることができ、他のディレクターは1名または複数のメンバーを代表することができる。

1つまたは複数の別個の書類によるものを含む、管理会社の取締役会のメンバー全員の合意による決定は、取締役会により決定されたものと同様に有効であるものとする。当該決定の日付は、最終の署名の日付とする。

管理会社の取締役会は、会社の目的を達成するために必要または有効な全ての行為を実行する権限を有する。ただし、法律、定款または運用される投資信託に係る規則による制限にのみ服する。

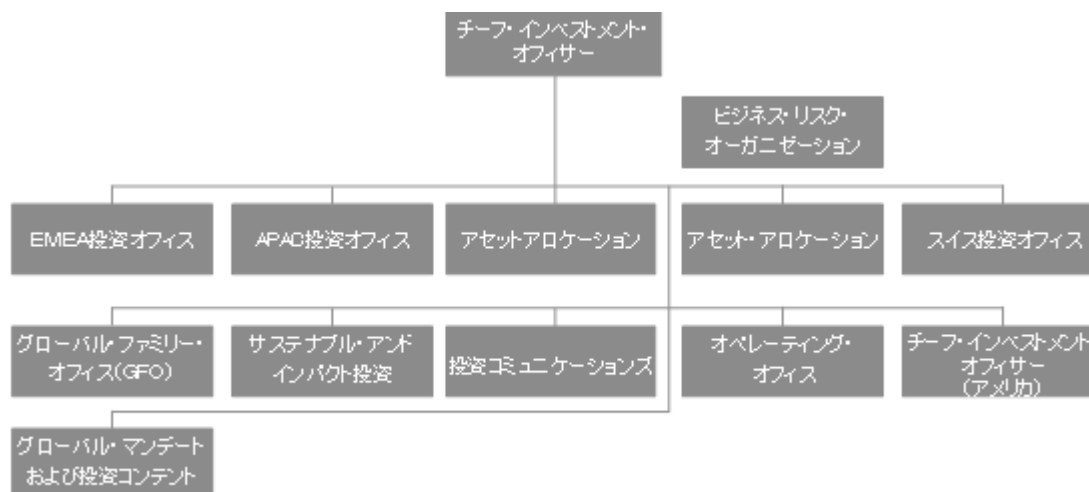
B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により各投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。各投資運用会社は、投資運用業務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

(イ) 投資運用体制



(2020年11月末日現在)

2020年11月末日現在、投資プラットフォームズおよびソリューションズは、世界中で100名を超える投資スペシャリストを擁している。

(ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

本投資法人は、複数のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型の構造になっている。各サブ・ファンドのために異なる資産のポートフォリオを維持し、当該サブ・ファンドに適用される投資目的および投資方針に従い投資される。本投資法人のサブ・ファンドの目的は、グローバルなエクイティで卓越した運用手腕を有する、各種の代表的な機関マネージャーの運用手腕を利用して、グローバル市場を中心とするエクイティ証券への投資をベースに、魅力的なリスク調整ベースのリターンを収めることである。

投資アプローチのベースは、外部の機関投資マネージャーの選定である。これを行うのは、ファンドの投資運用会社である。マネージャーの選定は、定量および定性分析による評価を取り入れた、徹底したデュー・ディリジェンスのプロセスに基づいている。パフォーマンスを牽引するために幅広く分散化されるポートフォリオを構築するために、異なる投資スタイルおよびアプローチを有するマネージャーの選別を行うことに、特に注意を払っている。

投資チームは、強固なリスク管理とポートフォリオの構築システムを通じて、実現する可能性のあるシナリオを評価する。投資運用会社のプロセスは、投資決定段階で終了するのではなく、投資一任業務の実行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが向上すると考えている。

リスク管理 / リスク統制

管理会社のリスク管理チームの主な目的は、リスク管理の統制および定期的な報告プロセスを含む、適切な管理のメカニズムおよび手続きを行うことである。投資運用会社のすべてのリスク・モデルおよびシステムが、投資プロセスに関して開発されている。

投資運用会社のリスク管理システムは、株式、確定利付債券および複数の資産から成るポートフォリオを対象としている。毎日の営業終了時にファンドの会計システムからポジションをダウンロードし、翌朝までに処理される。

リスク管理は、責任および評判が損なわれないためにも、資産運用業務の重要な側面である。高水準のリスク認識、リスク管理およびリスク統制が、成功、評判および運用グループが継続的に強みを発揮するためには必須であり、投資運用会社の経営陣とスタッフはリスクのあるすべての業務に対して最善の市場慣行を開発し、かつ適用することを目指している。

投資運用会社のリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。

法務/コンプライアンス

法務およびコンプライアンス部門は、投資運用会社と明確に分離されている。管理会社は、任命される投資マネージャーのデュー・ディリジェンス業務を定期的に行っている。

ファンドの管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

投資運用会社

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(3) 【大株主の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2020年11月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラセ45、 CH-8001 チューリッヒ、スイス	6,500	100

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2020年11月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラセ45、 CH-8001 チューリッヒ、スイス	100,000,000	100

(4) 【役員の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2020年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ヴァレンテ (André Valente)	チェアマン	UBSファンド・マネジメント (スイス)エイ・ジー、バーゼル、 チーフ・エグゼクティブ・ オフィサー	該当なし
フランチェスカ・ジリ・ プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ)エス・エイ、 ルクセンブルグ、チーフ・ エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
クリスティアン・マウラー (Christian Maurer)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー、チューリッ ヒ、 プロダクト・マネジメント・ヘッド	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	インディペンデ ント・ディレク ター/ ボード・メンバー	ルクセンブルグ大公国、 デュドランジュ、 インディペンデント・ディレクター	該当なし

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

(2020年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・ グループ・エイ・ ジー株式 (2019年12月31日現在)
ルーカス・ゲーヴィラー (Lukas Gähwiler)	チェアマン	2017年4月21日就任	非公開
ロジャー・フォン・メント レン (Roger von Mentlen)	ディレクター/ ボード・メンバー	2020年4月24日就任	非公開
フベルト・エミル・マルク ス・アケーマン (Hubert Emil Markus Achermann)	ディレクター/ ボード・メンバー	2015年6月12日就任	非公開
ダニエル・ジェイ・クリ ティン (Daniel J. Crittin)	ディレクター/ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
クリスチャン・エッケハー ド・ブルーム (Christian Eckehard Bluhm)	ディレクター/ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	259,745株

ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開
--------------------------------	----------------	--------------	-----

(5)【事業の内容及び営業の概況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2020年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、406本の投資信託/投資法人の管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	367	538,153,645.31オーストラリア・ドル
			2,959,381,340.20カナダ・ドル
			12,268,319,616.52スイス・フラン
			6,747,109,057.89中国元
			821,737,476.42デンマーク・クローネ
			46,810,846,098.07ユーロ
			2,029,521,204.39英ポンド
			247,322,774.03香港ドル
			357,030,204,205.15日本円
			72,299,302.27シンガポール・ドル
			137,164,893,575.99米ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	39	501,419,957.68オーストラリア・ドル
			365,644,697.63スイス・フラン
			2,467,654,050.02ユーロ
			2,038,148,914.05英ポンド
			21,071,989,638.65米ドル

ユービーエス・スイス・エイ・ジー

ユービーエス・スイス・エイ・ジーは、管理会社との間で、投資運用契約を締結している。

2020年10月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジーは以下の107本のファンドを運用している。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
スイス (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	7	23億スイスフラン
スイス (共同ポートフォリオ・マネ ジャー)	オープン・エンド型ファンド	9	41億スイスフラン
ケイマン諸島 (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	5	37億スイスフラン
ルクセンブルグ (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	39	289億スイスフラン
ルクセンブルグ (共同ポートフォリオ・マネ ジャー)	ヘッジ・ファンド	45	193億スイスフラン
アイルランド (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	2	2億スイスフラン

(注)一部のファンドについては、ユービーエス・スイス・エイ・ジーは、管理会社の選定およびアセット・アロケーションに
ついてのみ責任を負っている。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店(「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2020年11月末日現在 446,001,000ユーロ(約555億円)

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、UBS(ルクセンブルグ)エス・エイがUBSドイツランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社(Societas Europaea)の法的形態が採用されたことにより設立された。

同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供する。

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE(「管理事務代行会社」)

(Northern Trust Global Services SE)

a. 資本金(株主資本)の額

2020年11月末日現在、416,513,837ユーロ(約518億円)である。

b. 事業の内容

欧州会社(Societas Europaea)であり、1915年8月10日法、欧州会社に関する法律に係る2001年10月8日欧州理事会規則(EC)2157/2001、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法(改正済)およびその定款に準拠する。同社の目的は、公衆から預金またはその他の元本返還資金を受領すること、信用を供与すること、また、ルクセンブルグ法のもとで信用機関が遂行できるその他の活動(投資会社のものを含む)に従事することである。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(「元引受会社」)

a. 資本金の額

2020年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン(約5,749万円)

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

UBS証券株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2020年3月末日現在、321億円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は本投資法人の保管受託銀行として任命されている。保管受託銀行は本投資法人に支払代行サービスも提供する。保管受託銀行は、2010年法および保管受託契約の規定に従い、保管可能な金融商品を保管し、本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認を行い、かつ本投資法人のキャッシュフローを効果的かつ適切な監視を徹底するために任命されている。保管受託銀行が保管する資産は、2010年法により当該再利用が明示的に認められない限

り、保管受託銀行または保管機能を委託される第三者により、その自己勘定で再利用してはならない。

保管受託銀行は、また、()投資証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って行われること、()投資証券の価額がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って計算されること、()管理会社または本投資法人の指示が、適用されるルクセンブルグ法、目論見書および/または定款に抵触しない限り、実行されること、()本投資法人の資産に関わる取引において、通常の期限内に対価を本投資法人に送金すること、ならびに()本投資法人の収益がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って利用されることを徹底するものとする。

保管受託銀行は、保管受託契約および2010年法の規定の遵守において、一定の条件に従い、かつ自らの職務を効果的に遂行するために、保管受託銀行に保管目的で適式に委託されている保管可能な金融商品に関連する自らの保管職務の一部もしくは全部ならびに/または本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認に関する職務の全部もしくは一部を、保管受託銀行が随時任命する一または複数の副保管人に委託することができる。

保管受託銀行は、副保管人および再委託先の任命前に、ならびに適用法令規則および自らの利益相反に関する方針に基づいて継続的に、自らの保管機能の委託から生じる可能性のある潜在的な利益相反および当該委託により発生しうる潜在的な利益相反を評価するものとする。保管受託銀行は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもあるUBSグループの一員である。したがって、保管受託銀行およびその関連会社は、様々な事業活動を積極的に行っており、異なる直接または間接的な利害を有する可能性があるため、保管受託銀行の保管機能の委託から潜在的な利益相反が生じる可能性がある。投資家は、保管受託銀行宛てに書面により請求することにより、追加情報を無料で取得することができる。

保管受託銀行は、潜在的な利益相反を防ぐため、副保管人または再委託先の任命が投資主の利益となり、かつ、当該委託先の任命時に利益相反を確認していない場合を除き、UBSグループの一員である副保管人を任命せず、UBSグループの一員である再委託先の任命を認めない。保管受託銀行は、ある副保管人または再委託先がUBSグループの一員であるか否かにかかわらず、当該副保管人または再委託先の選定および任命と継続的な監視の双方において、同水準の正当な技量、配慮および注意を用いる。さらに、本投資法人およびその投資主の利益を確保するために、UBSグループの一員である副保管人または再委託先の任命条件を、対等な立場で交渉する。利益相反が発生し、かかる利益相反を軽減できない場合、かかる利益相反および下された決定を、投資主に開示する。保管受託銀行が委託する保管機能の最新の概要ならびにかかる委託先および再委託先の最新の一覧表は、以下のウェブページで閲覧することができる。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

第三国の法律が現地の事業体による金融商品の保管を義務付けられているものの、2010年第34条第3段落のb)のi)の委託要件を満たす現地の事業体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地の事業体が存在しない場合に限り、当該第三国の法律が義務付ける範囲内で、かかる機能を現地の事業体に委託することができる。保管受託銀行は、十分な保護基準を備えている副保管人のみに保管受託銀行の職務を委託することを徹底するために、その職務の一部を委託しようとする副保管人の選定および任命に対して、2010年法が義務付けるあらゆる正当な技量、配慮および注意を用いなければならない。特に、委託が可能になるのは、副保管人が、2010年法に従い、自らに委託される職務の履行中常に、本投資法人の資産を保管受託銀行の資産および副保管人に帰属

する資産から分別している場合に限られる。保管受託銀行の責任は、2010年法および/または保管受託契約に別段の定めがない限り、かかる委託による影響を受けないものとする。

保管受託銀行は、2010年法第35条第1項および預託機関の義務に関してUCITS指令を補足する2015年12月17日付委員会委託規則(EU)第2016/438号第12条の意味の範囲内で、保管受託銀行および/または副保管人が保管する金融商品(以下「ファンド保管資産」という。)の損失(以下「ファンド保管資産の損失」という。)につき、本投資法人またはその投資主に対して責任を負う。

保管受託銀行は、ファンド保管資産の損失が生じる場合、不当に遅滞することなく、同一種類の金融商品またはその相当額を本投資法人に返還しなければならない。保管受託銀行は、2010年法の規定に従い、ファンド保管資産の損失がその合理的な支配の及ばない外部事象により生じ、かつ、未然に防ぐためにあらゆる合理的な努力を払ったとしても、その結果が不可避であったであろう場合、かかるファンド保管資産の損失につき責任を負わない。

保管受託銀行は、保管受託銀行の過失または意図的に適用法(特に2010年法)および保管受託契約に基づくその職務を適切に履行しない結果として本投資法人および投資主が被るその他一切の直接的な損失の責任を、本投資法人および投資主に対して負うものとする。

本投資法人および保管受託銀行は、3か月前に書留郵便にて通知を行うことにより、いつでも保管受託契約を終了することができる。保管受託銀行は、保管受託銀行が任意に退任するか、または本投資法人により解任される場合、本投資法人の資産が移転され、かつ保管受託銀行の機能および責任を引き継ぐ後任の預託機関と、かかる通知期限までに交替しなければならない。本投資法人が期限内にかかる後任の預託機関を指名しない場合、保管受託銀行は、当該状況についてCSSFに通知することができる。

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE

ルクセンブルグ法に規定されたファンドの運営に関与する一般的な管理事務業務に責任を負う。かかる管理事務業務には、主に1口当たり純資産価格の計算、ファンドの口座の維持および業務報告の実施が含まれる。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

UBS証券株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3)【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、マルチ・マネージャー・アクセス および全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分を抜粋して日本語に記載している。
- エマージング・マーケット・デッド
 - クラスF - a c c 投資証券
 - クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券
 - US マルチ・クレジット
 - クラスF - a c c 投資証券
 - クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券
 - ハイ・イールド
 - クラスF - a c c 投資証券
 - クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. 原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年11月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=103.89円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1)【2020年7月31日終了年度】

【貸借対照表】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,917,921,780.00	614,812,894
投資有価証券、未実現評価(損)益	(10,944,298.31)	(1,137,003)
投資有価証券合計(注1)	5,906,977,481.69	613,675,891
現金預金、要求払預金および預託金勘定	216,968,570.74 *	22,540,865
その他の流動資産(委託証拠金)	6,896,601.14	716,488
投資有価証券売却未収金(注1)	12,842,983.27	1,334,258
発行未収金	2,891,317.57	300,379
有価証券に係る未収利息	84,572,039.14	8,786,189
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	2,842,394.46	295,296
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	117,960,209.92	12,254,886
スワップに係る未実現(損)益(注1)	3,561,455.81	370,000
資産合計	6,355,513,053.74	660,274,251
負 債		
当座借越	(4,580,263.05)	(475,844)
投資有価証券購入未払金(注1)	(44,320,967.02)	(4,604,505)
買戻未払金	(5,414,063.50)	(562,467)
報酬引当金(注2)	(3,898,263.66)	(404,991)
年次税引当金(注3)	(53,045.88)	(5,511)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(188,819.64)	(19,616)
引当金合計	(4,140,129.18)	(430,118)
負債合計	(58,455,422.75)	(6,072,934)
期末現在純資産	6,297,057,630.99	654,201,317

* 2020年7月31日現在、UBSヨーロッパSEに対する9,218,568.80米ドル、スタンダードチャータード銀行に対する120,000.00米ドル、パークレイズに対する160,000.00米ドル、モルガン・スタンレーに対する70,000.00米ドル、メリルリンチに対する60,000.00米ドル、バンク・オブ・アメリカに対する200,000.00米ドル、シティバンクに対する10,060,000.00米ドル、ANZに対する120,000.00米ドル、HSBC銀行に対する100,000.00米ドルおよびピー・エヌ・ピー・パリバに対する330,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット
純資産計算書

2020年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,569,887,825.47	578,655,646
投資有価証券、未実現評価(損)益	389,453,888.19	40,460,364
投資有価証券合計(注1)	5,959,341,713.66	619,116,011
現金預金、要求払預金および預託金勘定	62,914,984.82	6,536,238
その他の流動資産(委託証拠金)	4,915,882.79	510,711
投資有価証券売却未収金(注1)	8,684,959.08	902,280
発行未収金	1,863,025.05	193,550
有価証券に係る未収利息	47,768,983.41	4,962,720
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(739,614.41)	(76,839)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	130,079,308.52	13,513,939
資産合計	6,214,829,242.92	645,658,610
負 債		
当座借越	(55,589.98)	(5,775)
投資有価証券購入未払金(注1)	(9,963,611.27)	(1,035,120)
買戻未払金	(3,259,051.23)	(338,583)
報酬引当金(注2)	(2,632,731.91)	(273,515)
年次税引当金(注3)	(52,217.14)	(5,425)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(188,447.33)	(19,578)
引当金合計	(2,873,396.38)	(298,517)
負債合計	(16,151,648.86)	(1,677,995)
期末現在純資産	6,198,677,594.06	643,980,615

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

純資産計算書

2020年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,096,100,446.26	425,543,875
投資有価証券、未実現評価(損)益	104,768,503.27	10,884,400
投資有価証券合計(注1)	4,200,868,949.53	436,428,275
現金預金、要求払預金および預託金勘定	139,822,017.06 *	14,526,109
その他の流動資産(委託証拠金)	403,614.66	41,932
投資有価証券売却未収金(注1)	20,388,105.20	2,118,120
発行未収金	2,006,071.17	208,411
有価証券に係る未収利息	58,594,216.04	6,087,353
その他の未収金	1,812.56	188
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	110,275.26	11,456
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	46,663,948.14	4,847,918
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(633,330.38)	(65,797)
資産合計	4,468,225,679.24	464,203,966
負 債		
当座借越	(18,953,542.45)	(1,969,084)
投資有価証券購入未払金(注1)	(31,483,239.49)	(3,270,794)
買戻未払金	(3,890,632.28)	(404,198)
報酬引当金(注2)	(2,358,108.38)	(244,984)
年次税引当金(注3)	(37,160.05)	(3,861)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(246,925.47)	(25,653)
引当金合計	(2,642,193.90)	(274,498)
負債合計	(56,969,608.12)	(5,918,573)
期末現在純資産	4,411,256,071.12	458,285,393

* 2020年7月31日現在、UBSヨーロッパSEに対する8,207,288.88米ドル、パークレイズに対する15,610,000.00米ドル、メリルリオンチに対する280,000.00米ドル、シティバンクに対する20,440,000.00米ドル、ソシエテ・ジェネラルに対する6,420,000.00米ドル、ANZに対する350,000.00米ドル、HSBC銀行に対する60,000.00米ドルおよびピー・エヌ・ピー・パリバに対する560,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,544,987.07	160,509
有価証券に係る利息	329,670,185.48	34,249,436
スワップに係る受取利息(注1)	1,998,578.86	207,632
分配金	27,657.98	2,873
その他の収益(注4)	11,402,306.06	1,184,586
収益合計	344,643,715.45	35,805,036
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(1,305,746.76)	(135,654)
定率報酬(注2)	(45,848,997.70)	(4,763,252)
年次税(注3)	(603,884.03)	(62,738)
当座借越に係る利息	(390,112.11)	(40,529)
その他の手数料および報酬(注2)	(321,438.19)	(33,394)
費用合計	(48,470,178.79)	(5,035,567)
投資純(損)益	296,173,536.66	30,769,469
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,677,982.86)	(382,106)
オプションに係る実現(損)益	(241,877.90)	(25,129)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	16,087.81	1,671
金融先物に係る実現(損)益	35,868,330.65	3,726,361
先渡為替契約に係る実現(損)益	30,847,627.25	3,204,760
スワップに係る実現(損)益	(1,040,614.96)	(108,109)
外国為替に係る実現(損)益	8,504,587.67	883,542
実現(損)益合計	70,276,157.66	7,300,990
当期実現純(損)益	366,449,694.32	38,070,459
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(149,153,479.38)	(15,495,555)
オプションに係る未実現評価(損)益	(99,488.20)	(10,336)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	137,712.18	14,307
金融先物に係る未実現評価(損)益	3,442,256.37	357,616
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	131,169,561.82	13,627,206
スワップに係る未実現評価(損)益	(431,708.28)	(44,850)
未実現評価(損)益の変動合計	(14,935,145.49)	(1,551,612)
運用の結果による純資産の純増(減)	351,514,548.83	36,518,846

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	606,610.82	63,021
有価証券に係る利息	186,558,731.39	19,381,587
その他の収益(注4)	1,989,750.73	206,715
収益合計	189,155,092.94	19,651,323
費 用		
定率報酬(注2)	(28,577,193.13)	(2,968,885)
年次税(注3)	(560,865.01)	(58,268)
当座借越に係る利息	(219,091.65)	(22,761)
その他の手数料および報酬(注2)	(202,235.80)	(21,010)
費用合計	(29,559,385.59)	(3,070,925)
投資純(損)益	159,595,707.35	16,580,398
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	54,867,255.47	5,700,159
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	94,444.23	9,812
金融先物に係る実現(損)益	(4,228,829.41)	(439,333)
先渡為替契約に係る実現(損)益	36,484,580.64	3,790,383
外国為替に係る実現(損)益	3,304,172.23	343,270
実現(損)益合計	90,521,623.16	9,404,291
当期実現純(損)益	250,117,330.51	25,984,689
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	261,520,588.91	27,169,374
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	69,437.42	7,214
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,249,210.24)	(129,780)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	141,517,819.77	14,702,286
未実現評価(損)益の変動合計	401,858,635.86	41,749,094
運用の結果による純資産の純増(減)	651,975,966.37	67,733,783

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,135,348.04	117,951
有価証券に係る利息	226,496,882.90	23,530,761
スワップに係る受取利息(注1)	92,295.74	9,589
その他の収益(注4)	3,283,421.00	341,115
収益合計	231,007,947.68	23,999,416
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(82,630.91)	(8,585)
定率報酬(注2)	(28,187,869.66)	(2,928,438)
年次税(注3)	(430,612.64)	(44,736)
当座借越に係る利息	(487,509.29)	(50,647)
その他の手数料および報酬(注2)	(207,442.88)	(21,551)
費用合計	(29,396,065.38)	(3,053,957)
投資純(損)益	201,611,882.30	20,945,458
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(94,670,755.61)	(9,835,345)
オプションに係る実現(損)益	685.52	71
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 実現(損)益	104,830.72	10,891
金融先物に係る実現(損)益	21,638,722.43	2,248,047
先渡為替契約に係る実現(損)益	(18,930,887.04)	(1,966,730)
スワップに係る実現(損)益	(2,245,453.74)	(233,280)
外国為替に係る実現(損)益	6,564,677.15	682,004
実現(損)益合計	(87,538,180.57)	(9,094,342)
当期実現純(損)益	114,073,701.73	11,851,117
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	89,211,143.19	9,268,146
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る 未実現評価(損)益	737,550.42	76,624
金融先物に係る未実現評価(損)益	(12,056,286.97)	(1,252,528)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	47,916,872.93	4,978,084
スワップに係る未実現評価(損)益	(304,535.58)	(31,638)
未実現評価(損)益の変動合計	125,504,743.99	13,038,688
運用の結果による純資産の純増(減)	239,578,445.72	24,889,805

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
純資産変動計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	6,089,637,256.08	632,652,415
発行額	2,706,772,015.19	281,206,545
買戻額	(2,838,009,410.82)	(294,840,798)
純発行(買戻)合計	(131,237,395.63)	(13,634,253)
支払分配金	(12,856,778.29)	(1,335,691)
投資純(損)益	296,173,536.66	30,769,469
実現(損)益合計	70,276,157.66	7,300,990
未実現評価(損)益の変動合計	(14,935,145.49)	(1,551,612)
運用の結果による純資産の純増(減)	351,514,548.83	36,518,846
期末現在純資産	6,297,057,630.99	654,201,317

発行済投資証券数の変動表

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(口)
クラスF - a c c	
期首現在発行済投資証券数	14,193,122.2020
期中発行投資証券数	7,409,571.3620
期中買戻投資証券数	(5,388,571.5480)
期末現在発行済投資証券数	16,214,122.0160
クラスF - a c c円ヘッジ	
期首現在発行済投資証券数	77,455.0000
期中発行投資証券数	78,782.0000
期中買戻投資証券数	(16,067.0000)
期末現在発行済投資証券数	140,170.0000

3年度比較数値

日付	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額(米ドル)		6,297,057,630.99	6,089,637,256.08	4,860,620,178.24
クラスF - a c c	LU0985399996			
発行済投資証券数(口)		16,214,122.0160	14,193,122.2020	13,018,469.5970
1口当たり純資産価格(米ドル)		137.43	134.28	122.25
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		137.43	134.28	122.25
クラスF - a c c円ヘッジ ²	LU1749433899			
発行済投資証券数(口)		140,170.0000	77,455.0000	-
1口当たり純資産価格(米ドル)		10,398	10,399	-
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		10,398	10,399	-

¹ 注記1を参照

² 初回純資産価格計算日: 2019年5月24日

運用成績

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスF - a c c	米ドル	2.3%	9.8%	0.3%
クラスF - a c c円ヘッジ	日本円	-	-	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	地域別分類	純資産割合%
メキシコ	6.46	バハマ	0.22
ケイマン諸島	4.74	バミューダ	0.21
オランダ	4.53	ジョージア	0.18
インドネシア	3.62	セントルシア	0.17
コロンビア	3.42	マケドニア共和国	0.16
トルコ	3.19	セネガル	0.16
中国	3.05	ウズベキスタン	0.14
アラブ首長国連邦	2.71	ノルウェー	0.13
アルゼンチン	2.25	ベネズエラ	0.11
チリ	2.15	トーゴ	0.10
サウジアラビア	2.14	クウェート	0.09
ペルー	2.11	タジキスタン	0.09
ウクライナ	2.07	ヨルダン	0.09
ブラジル	2.05	ベトナム	0.09
カタール	1.95	アルメニア	0.08
英国領バージン諸島	1.90	ガボン	0.07
香港	1.88	ポーランド	0.06
ドミニカ共和国	1.75	ボリビア	0.06
エジプト	1.69	マーシャル諸島	0.06
パラグアイ	1.57	エチオピア	0.05
エクアドル	1.51	ブルンジ	0.05
マレーシア	1.44	国際機関	0.04
ナイジェリア	1.42	アルバニア	0.04
インド	1.40	パプアニューギニア	0.03
ロシア連邦 (CIS)	1.34	カンボジア	0.02
フィリピン	1.31	ベリーズ	0.02
ルーマニア	1.31	スリナム	0.02
ルクセンブルグ	1.28	ジャージー	0.02
アメリカ合衆国	1.24	合計	93.81
カザフスタン	1.23		
スリランカ	1.17	業種別分類	純資産割合%
南アフリカ	1.15	国債および中央政府債	38.68
パナマ	1.12	金融および持株会社	14.21
アゼルバイジャン	0.95	石油	9.63
アンゴラ	0.95	銀行および金融機関	8.17
ウルグアイ	0.91	エネルギー・水道	3.27
モーリシャス	0.88	交通・運輸	2.16
イスラエル	0.78	通信	1.79
クロアチア	0.77	不動産	1.58
シンガポール	0.77	化学	1.55
アイルランド	0.75	鉱業・石炭・鋼鉄	1.53
ガーナ	0.71	モーゲージおよび貸付機関	1.21
エルサルバドル	0.71	食品・清涼飲料	0.97
パーレーン	0.71	建築業・資材	0.91
コートジボワール	0.70	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	0.82
グアテマラ	0.69	貴金属および宝石	0.81
ケニア	0.63	州、連邦州	0.70
カナダ	0.53	宿泊・仕出し・レジャー	0.69
オマーン	0.50	非鉄金属	0.62
イギリス	0.47	医薬品・化粧品・医療品	0.48
チュニジア	0.44	国際機関	0.46
コスタリカ	0.39	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.44
タイ	0.38	各種サービス	0.42
マカオ	0.38	非分類会社	0.33
セルビア	0.38	電気装置・部品	0.32
韓国	0.37	林業・紙・パルプ製品	0.32
ハンガリー	0.37	機械工学・産業機器	0.29
スペイン	0.36	たばこ・アルコール	0.28
モンゴル	0.36	保険	0.28
トリニダード・トバゴ共和国	0.35	投資信託	0.21
ベラルーシ	0.34	各種貿易会社	0.18
オーストリア	0.33	小売り・百貨店	0.13
パキスタン	0.31	航空宇宙産業	0.13
レバノン	0.31	ヘルスケア、社会事業	0.07
モロッコ	0.30	その他消費財	0.07
ジャマイカ	0.30	繊維・衣服・革製品	0.05
マン島	0.28	農業・漁業	0.03
イラク	0.26	公的、非営利機関	0.01
ザンビア	0.24	自動車	0.01
ボンジュラス	0.24	合計	93.81

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット
純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産		
発行額	2,113,224,536.38	542,291,102
買戻額	(1,778,578,523.55)	(184,776,523)
純発行(買戻)合計	334,646,012.83	34,766,374
支払分配金	(7,802,905.72)	(810,644)
投資純(損)益	159,595,707.35	16,580,398
実現(損)益合計	90,521,623.16	9,404,291
未実現評価(損)益の変動合計	401,858,635.86	41,749,094
運用の結果による純資産の純増(減)	651,975,966.37	67,733,783
期末現在純資産	6,198,677,594.06	643,980,615

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(口)	(口)
クラスF - a c c		
期首現在発行済投資証券数	14,765,747.6220	
期中発行投資証券数	3,941,234.2830	
期中買戻投資証券数	(4,643,897.4630)	
期末現在発行済投資証券数	14,063,084.4420	
クラスF - a c c円ヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	278,717.0000	
期中発行投資証券数	107,463.0000	
期中買戻投資証券数	(56,430.0000)	
期末現在発行済投資証券数	329,750.0000	

3年度比較数値

日付	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額(米ドル)		6,198,677,594.06	5,219,858,520.58	4,684,064,365.96
クラスF - a c c	LU0313364738			
発行済投資証券数(口)		14,063,084.4420	14,765,747.6220	14,919,985.7850
1口当たり純資産価格(米ドル)		163.20	150.44	139.19
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		163.20	150.44	139.19
クラスF - a c c円ヘッジ ²	LU1749433972			
発行済投資証券数(口)		329,750.0000	278,717.0000	-
1口当たり純資産価格(米ドル)		10,788	10,183	-
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		10,788	10,183	-

¹ 注記1を参照

² 初回純資産価格計算日: 2019年5月24日

運用成績

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスF - a c c	米ドル	8.5%	8.1%	-0.8%
クラスF - a c c円ヘッジ	日本円	5.9%	-	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	78.78	銀行および金融機関	21.49
イギリス	4.11	金融および持株会社	20.52
カナダ	2.22	エネルギー・水道	6.48
日本	1.65	医薬品・化粧品・医療品	5.71
オランダ	1.42	不動産	3.68
アイルランド	1.06	通信	3.58
フランス	1.01	石油	3.33
ケイマン諸島	0.91	保険	3.18
中国	0.56	国債および中央政府債	2.28
オーストラリア	0.54	小売り・百貨店	2.23
スイス	0.54	ヘルスケア、社会事業	2.11
ルクセンブルグ	0.47	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	1.96
スペイン	0.38	食品・清涼飲料	1.82
バミューダ	0.37	交通・運輸	1.71
メキシコ	0.30	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.70
ガーンジー	0.22	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	1.61
ニュージーランド	0.19	たばこ・アルコール	1.14
ノルウェー	0.18	宿泊・仕出し・レジャー	1.08
チリ	0.16	電子工学・半導体	1.07
イタリア	0.14	電気装置・部品	1.06
デンマーク	0.12	モーゲージおよび貸付機関	0.99
アラブ首長国連邦	0.10	自動車	0.81
ベルー	0.09	公的、非営利機関	0.65
カタール	0.08	航空宇宙産業	0.60
韓国	0.07	各種サービス	0.56
フィンランド	0.07	バイオテクノロジー	0.47
サウジアラビア	0.06	化学	0.44
キュラソー島	0.06	その他消費財	0.41
パナマ	0.06	建築業・資材	0.37
スウェーデン	0.06	繊維・衣服・革製品	0.36
ジャージー	0.04	農業・漁業	0.28
インド	0.03	林業、紙・パルプ製品	0.27
ブラジル	0.03	包装業	0.27
マカオ	0.02	投資信託	0.26
マレーシア	0.02	鉱業・石炭・鋼鉄	0.26
コロンビア	0.01	貴金属および宝石	0.25
カザフスタン	0.01	機械工学・産業機器	0.25
合計	96.14	非分類会社	0.25
		環境サービスおよびリサイクル	0.24
		各種貿易会社	0.19
		州、連邦州	0.10
		市および地方自治体	0.08
		各種資本財	0.04
		合計	96.14

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド
純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産		
発行額	1,384,004,411.09	468,318,051
買戻額	(1,711,548,363.33)	(177,812,759)
純発行(買戻)合計	(327,543,952.24)	(34,028,541)
支払分配金	(8,604,497.14)	(893,921)
投資純(損)益	201,611,882.30	20,945,458
実現(損)益合計	(87,538,180.57)	(9,094,342)
未実現評価(損)益の変動合計	125,504,743.99	13,038,688
運用の結果による純資産の純増(減)	239,578,445.72	24,889,805
期末現在純資産	4,411,256,071.12	458,285,393

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(口)	(口)
クラスF - a c c		
期首現在発行済投資証券数	11,444,078.7390	
期中発行投資証券数	3,904,630.9020	
期中買戻投資証券数	(3,231,767.0350)	
期末現在発行済投資証券数	12,116,942.6060	
クラスF - a c c円ヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	77,644.0000	
期中発行投資証券数	43,800.0000	
期中買戻投資証券数	(13,498.0000)	
期末現在発行済投資証券数	107,946.0000	

3年度比較数値

日付	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額(米ドル)		4,411,256,071.12	4,507,826,074.78	3,391,096,914.21
クラスF - a c c	LU1344275315			
発行済投資証券数(口)		12,116,942.6060	11,444,078.7390	9,338,538.8570
1口当たり純資産価格(米ドル)		131.06	126.70	118.11
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		131.06	126.70	118.11
クラスF - a c c円ヘッジ ²	LU1749434194			
発行済投資証券数(口)		107,946.0000	77,644.0000	-
1口当たり純資産価格(米ドル)		10,333	10,229	-
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		10,333	10,229	-

¹ 注記1を参照

² 初回純資産価格計算日: 2019年5月24日

運用成績

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスF - a c c	米ドル	3.4%	7.3%	2.4%
クラスF - a c c円ヘッジ	日本円	1.0%	-	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

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

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

組入証券の構造

地域別分類	純資産割合%	業種別分類	純資産割合%
アメリカ合衆国	53.74	金融および持株会社	32.33
オランダ	7.54	通信	8.23
フランス	6.17	銀行および金融機関	4.86
ドイツ	4.23	石油	4.18
ルクセンブルグ	4.00	インターネット、ソフトウェア・ITサービス	3.56
イギリス	3.96	ヘルスケア、社会事業	3.09
カナダ	3.80	建築業・資材	2.77
イタリア	2.60	各種サービス	2.69
スウェーデン	1.49	医薬品・化粧品・医療品	2.63
スペイン	1.44	不動産	2.48
アイルランド	1.39	自動車	2.44
メキシコ	0.55	化学	2.25
日本	0.53	エネルギー・水道	2.21
オーストラリア	0.52	宿泊・仕出し・レジャー	2.07
デンマーク	0.47	食品・清涼飲料	2.06
フィンランド	0.47	包装業	1.99
ケイマン諸島	0.38	電気装置・部品	1.50
オーストリア	0.25	その他消費財	1.45
ベルギー	0.21	交通・運輸	1.44
ジャージー	0.21	鉱業・石炭・鋼鉄	1.42
ポルトガル	0.18	小売り・百貨店	1.28
スイス	0.18	機械工学・産業機器	1.20
ルーマニア	0.13	グラフィックデザイン・出版・メディア	1.05
バミューダ	0.12	保険	0.86
アラブ首長国連邦	0.09	電子工学・半導体	0.79
マン島	0.09	航空宇宙産業	0.63
ハンガリー	0.08	林業、紙・パルプ製品	0.63
スロベニア	0.08	繊維・衣服・革製品	0.53
チェコ共和国	0.08	バイオテクノロジー	0.36
多国籍企業	0.06	農業・漁業	0.35
英国領バージン諸島	0.04	コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.34
パナマ	0.04	非鉄金属	0.34
シンガポール	0.02	貴金属および宝石	0.25
チリ	0.02	環境サービスおよびリサイクル	0.20
ノルウェー	0.02	モーゲージおよび貸付機関	0.19
マカオ	0.01	たばこ・アルコール	0.17
ガーンジー	0.01	非分類会社	0.16
マルタ共和国	0.01	各種資本財	0.09
ジャマイカ	0.01	各種貿易会社	0.08
キュラソー島	0.01	ゴム・タイヤ	0.06
合計	95.23	投資信託	0.02
		合計	95.23

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス

財務書類に対する注記

2020年7月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は、以下のように要約される。

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日(以下「評価日」という。)毎に計算される。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額をサブ・ファンドの特定の投資証券クラスの発行済投資証券口数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日(即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率により決定され、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出に影響する場合、関連取引日におけるサブ・ファンドの投資証券クラスの純資産額は、調整されることがある(シングル・スイング・プライシング(SSP))。最大調整額は、純資産価額の1%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある見積取引費用および課税金ならびに本投資法人が投資する資産の見積呼値スプレッドは考慮される。純資本が該当サブ・ファンドに流入する場合、調整は純資産額の増加を導く。純資本が該当サブ・ファンドから流出する場合、調整は純資産額の減少となる。

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

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

b) 評価原則

- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の見積りが適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、認知さ

れ、公開され、かつ秩序ある方法で運用されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(OTC派生商品)の評価は、独立の値付機関を参照に行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価価格の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人が認めた計算方法によって検証される。
- その他のUCITSおよび/またはその他のUCIsの投資証券は、その最終純資産価額で評価される。
- 短期金融商品に関して、評価は、純取得価格をベースに以後の利回りを確保しつつ、買戻価格に向けて漸進的に調整される。市場環境に重大な変動が生じた場合、異なる投資対象の評価基準は、新たな市場利回りに沿ってもたらされる。

主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、残存する満期までの期間が12か月を超えない証券は、短期金融商品に関する指針に従って評価される。

- 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、外部の価格提供会社から入手した為替相場の仲値(売買相場の仲値)で評価される。
- 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社より入手可能な第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた、内部での算出額、および/またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、UBS評価方針に従って決定される。
- 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで(同日を含む)にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

本投資法人またはその投資主の利益のために(例えば、マーケット・タイミングの実行回避)を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響を及ぼすさらなる評価は、一評価日中に施行されることがある。

c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現(損)益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

e) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。OTCオプションは、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーから入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。

オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価(損)益は、オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益の категорияに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

g) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2020年7月31日現在の結合純資産計算書、結合運用計算書および結合純資産変動計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目をユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2020年7月31日現在の結合財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.182500 米ドル

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」のポジションには、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」のポジションには、外貨取引による未払金が含まれる。

外国為替取引からの未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

1) スワップ

本投資法人は、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされることを条件に、金利スワップ契約、金利スワップションおよびクレジット・デフォルト・スワップに係る金利先渡契約を締結することができる。

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

未実現(損)益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

注2 - 定率報酬

本投資法人および、さらに具体的には、その異なるクラスの投資証券クラスは、以下の表に記載されるとおり、該当する投資証券クラスに帰属する平均純資産に基づき計算され、毎月支払われる、月額定率報酬(以下「定率報酬」という。)を負担する。

マルチ・マネージャー・アクセス	上限定率報酬(年率)
	Fクラス
- エマージング・マーケット・デッド	1.25%
- ハイ・イールド	1.25%
- US マルチ・クレジット	0.85%

マルチ・マネージャー・アクセス	実効定率報酬(年率)
	Fクラス
- エマージング・マーケット・デッド	0.76%
- ハイ・イールド	0.67%
- US マルチ・クレジット	0.48%

上記の表に従い、定率報酬は本投資法人、各サブ・ファンドおよびクラスの以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

1. 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用。
2. 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用。
3. 管理会社の報酬、コストおよび費用。
4. 投資運用会社および為替マネージャーの報酬、コストおよび費用。
5. ポートフォリオ・マネージャーおよびその委託先(複数の場合あり)の報酬、コストおよび費用。
6. 本投資法人の投資証券に関する販売活動における報酬、コストおよび費用。(外国の管轄当局に対して本投資法人の登録を維持するために発生するコストおよび報酬を含む。)

本投資法人の運用費用および管理事務費用

定率報酬がカバーする報酬、コストおよび費用に加え、本投資法人は、以下を含む(これらに限らない。)あらゆる運用費用および管理事務費用を負担する。

- 本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税（適用ある年次税を含む。）
- 本投資法人のポートフォリオに組み込まれた有価証券その他の資産（派生商品を含む。）に関する取引に課される通常の銀行手数料（かかる手数料は、取得価格に加算され、売却価格からは減額される。）
- 本投資法人が適正に負担する手数料、費用およびあらゆる合理的な立替費用
- 投資主の利益のために行為するに際し本投資法人、管理会社、投資運用会社またはポートフォリオ・マネージャーが負担する法務手数料および費用（疑義を避けるために付言すると、本投資法人またはそのいずれかのサブ・ファンドの組織再編に関する一切の法務手数料および費用を含む。）
- 年次報告書および半期報告書ならびに適用ある法令に基づき必要なその他の報告書および文書を投資主（投資証券の実質的保有者を含む。）の利益に適用言語において作成し配布（印刷は含まない。）するためのコスト
- 投資主に対する通知作成コストおよび本投資法人の資産管理に関するあらゆる取引コスト（ブローカーの通常の手数料、報酬、租税等）
- ルクセンブルグ内外における本投資法人の承認および監督に関する手数料およびコスト
- 定款、英文販売目論見書ならびに年次報告書および半期報告書の印刷コストおよび費用、ならびに、定款および本投資法人に関するその他の一切の文書（本投資法人または本投資法人の投資証券募集について管轄権を有するあらゆる機関（各国の証券業協会を含む。）に対する登録届出書、目論見書および説明覚書等）を必要な言語によって作成および/または提出し、印刷するコストおよび費用
- 純資産価額の公表および投資者に対する通知の公告に関連するコストおよび費用
- 証券取引所または規制ある市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- 投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト
- 監査における手数料、コストおよび費用（監査人の報酬および費用を含む。）
- KIIDの作成、翻訳および監督機関への提出に関する手数料および費用

本投資法人は、定期的にまたは繰り返し発生する管理事務費用およびその他の費用を、見積額に基づき毎年またはその他のある期間を通じて自身の勘定で負担することがある。

個々のサブ・ファンドおよび/または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよびクラスに請求される。コストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に比例して、または本投資法人もしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券のクラスに請求される。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託（UCIまたはUCITS）に投資するサブ・ファンドに関して、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じることがある。当該サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレーラー・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。管理会社により、または共同経営もしくは支配により、または実質的な直接保有もしくは間接保有により、管理会社と関係する別の会社により直接もしくは間接的に運用されるファンドの受益証券への投資を行う場合、サブ・ファンドが行う投資については、一切の対象ファンドの発行または買戻手数料は課せられない。サブ・ファンドの現在発生中の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

新サブ・ファンド設定に関する費用は、各サブ・ファンドについてのみ、5年を限度に償却される。

本投資法人の投資証券の販売に関して、管理会社が受領し販売会社に支払われる、ならびに販売会社が受領し販売取扱会社および委託業者に支払われる販売活動に関する報酬、コストおよび費用は、当該報酬の受領および保有に適用されるあらゆる法令上の制限および条件を満たす。適用される法令上の制限および条件に従い、販売会社は、本投資法人の販売業務を賄うために手数料を支払うことができる。

注3 - 年次税

本投資法人は、毎四半期末に支払われるルクセンブルグ大公国の「年次税」の対象となっている。当該税金は、毎四半期末に各クラスの純資産総額に基づき計算される。当該税金は、0.05%の料率で純資産総額に課せられる。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

既に年次税を支払っているルクセンブルグの他の投資信託において保有されている投資証券に表章される純資産については、年次税は課されない。

注4 - その他の収益

その他の収益は、主にシングル・スイング・プライシングにより生じた収益により構成される。

注5 - 分配

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる特別分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4か月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6 - ソフト・ダラー・アレンジメント

2019年8月1日から2020年7月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・ダラー・アレンジメント」もマルチ・マネージャー・アクセス に代わって締結されておらず、「ソフト・ダラー」の金額もなかった。

注7 - 金融先物およびスワップ契約

2020年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 金融先物

マルチ・マネージャー・アクセス	債券に係る金融先物 (購入)	債券に係る金融先物 (売却)
- エマージング・マーケット・デッド	385,258,609.82 米ドル	231,732,514.75 米ドル
- ハイ・イールド	67,605,287.59 米ドル	93,267,698.01 米ドル
- US マルチ・クレジット	430,486,437.99 米ドル	239,231,111.58 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス	通貨に係る金融先物 (購入)	通貨に係る金融先物 (売却)
-----------------	-------------------	-------------------

該当なし。

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

b) オプション

マルチ・マネージャー・アクセス	金利スワップに係る オプション、従来型 (売却)
- エマージング・マーケット・デッド	952,800.00 米ドル

c) スワップ

マルチ・マネージャー・アクセス	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
- エマージング・マーケット・デッド	76,081,190.42 米ドル	37,567,152.43 米ドル
- ハイ・イールド	279,737.28 米ドル	- 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (購入)	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (売却)
- ハイ・イールド	- 米ドル	5,351,102.16 米ドル

注8 - ポートフォリオ回転率 (PTR)

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻し合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

マルチ・マネージャー・アクセス	PTR
- エマージング・マーケット・デッド	102.14%
- ハイ・イールド	70.91%
- US マルチ・クレジット	57.53%

注9 - 総費用比率 (TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会 (SFAMA) の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12か月におけるTER

マルチ・マネージャー・アクセス	総経費率 (TER)
- エマージング・マーケット・デッド F - a c c	0.75%
- エマージング・マーケット・デッド F - a c c 円ヘッジ	0.78%

- ハイ・イールド F - a c c	0.65%
- ハイ・イールド F - a c c円ヘッジ	0.68%
- U S マルチ・クレジット F - a c c	0.51%
- U S マルチ・クレジット F - a c c円ヘッジ	0.54%

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

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

注10 - 取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2020年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

マルチ・マネージャー・アクセス	取引費用
- エマージング・マーケット・デッド	365,943.03 米ドル
- ハイ・イールド	262,537.01 米ドル
- U S マルチ・クレジット	259,452.25 米ドル

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

注11 - その他のUCITSまたはUCIsへの投資

2020年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセス は、その他のUCITSおよび/またはUCIs(以下「対象ファンド」という。)への投資を有している。報酬はサブ・ファンドおよび対象ファンドの両段階で生じる可能性がある。対象ファンドに課せられる管理報酬の割合の最大値は、以下のとおりである。

投資ファンド	管理報酬
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.70%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.17%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.24%
UBS(LUX)EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES(USD)F-ACC	0.70%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SI/A(USD)NPF-CAP	0.75%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%

FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.67%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	0.01%
MSCI EMU HEDGED TO USD UCITS ETF-A-CAP	0.28%
MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%

管理報酬は、不動産ファンドの保有高には適用されない。

注12 - 当年度中の事象

2020年3月11日、世界保健機関は新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の発生をパンデミックと宣言した。このウイルスが世界経済に及ぼす影響については引き続き懸念があり、この不確実性の結果として、本報告書の資産の評価は、これらの資産の実際の売却時の価値から大幅に乖離する可能性がある。ここ数か月の市場の大幅な修正と金融市場のボラティリティの高まりは、資産の将来的な評価の観点からファンドに大きな影響を与える可能性がある。取締役会と投資運用会社は、ウイルスの拡大を抑制し、ポートフォリオとファンド自体への経済的影響を減らすための各国政府の取り組みを引き続き注視する。

ファンドの財務諸表を作成する際に取締役会が行った継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

注13 - 適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間のすべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および/または保管受託銀行は、本投資法人の投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人の投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資主に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

注14 - OTC派生商品

本投資法人がOTC(店頭)取引を締結する場合、OTC相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下でOTC相手先が義務を果たさない(または履行できない)というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。OTC相手方、保管受託銀行またはサブ・カストディアン/コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

OTC派生商品*

担保が設定されていないOTC派生商品を保有する以下のサブ・ファンドは、代わりに証拠金勘定を有する。

サブ・ファンド

取引相手方	未実現(損)益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド		
オーストラリア・ニュージーランド銀行	- 202,602.64 米ドル	0.00 米ドル
バンク・オブ・アメリカ	- 221,851.99 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	1,956,697.66 米ドル	2,050,000.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	- 399,644.95 米ドル	30,000.00 米ドル
シティバンク	9,067,691.89 米ドル	50,000.00 米ドル
H S B C	- 155,412.85 米ドル	0.00 米ドル
J P モルガン	152,556.37 米ドル	120,000.00 米ドル
メリルリンチ	- 66,851.23 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	- 72,725.19 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード銀行	- 133,043.28 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	129,732,235.72 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド		
オーストラリア・ニュージーランド銀行	- 388,235.03 米ドル	0.00 米ドル
バンク・オブ・アメリカ	- 2,572.75 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	- 4,135,346.97 米ドル	0.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	- 627,364.66 米ドル	540,000.00 米ドル
シティバンク	- 21,091,307.07 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	- 103,556.45 米ドル	0.00 米ドル
J P モルガン	303,209.32 米ドル	120,000.00 米ドル
メリルリンチ	- 304,625.88 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	44,561.29 米ドル	0.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	- 9,774,210.38 米ドル	0.00 米ドル
スタンダードチャータード銀行	106,100.21 米ドル	50,000.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	82,003,966.13 米ドル	0.00 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット		
シティバンク	- 82.19 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	- 96,960.65 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	130,176,351.36 米ドル	0.00 米ドル

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

資産毎の受領担保の構成

比率(%)

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド	
パークレイズ	
現金	100.00
債券	0.00

株式	0.00
ビー・エヌ・ピー・パリバ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
シティバンク	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
J P モルガン	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド	
ビー・エヌ・ピー・パリバ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
J P モルガン	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00
スタンダードチャータード銀行	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

【投資有価証券明細表等】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
ノート、固定利付債				
EUR				
EUR	ALBANIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.50000% 20-16.06.27	2 010 000.00	2 429 560.79	0.04
EUR	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 05-31.12.38	16 498 000.00	7 715 764.02	0.12
EUR	ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.82000% 05-31.12.33	14 133 000.00	10 808 975.40	0.17
EUR	CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 18-31.10.23	1 120 000.00	1 250 730.25	0.02
EUR	CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	5 255 000.00	5 565 447.34	0.09
EUR	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 19-19.06.29	3 930 000.00	4 764 857.88	0.08
EUR	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 20-05.06.35	3 269 000.00	4 052 832.13	0.06
EUR	INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	2 799 000.00	3 201 214.11	0.05
EUR	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	5 745 000.00	6 305 182.39	0.10
EUR	MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 16-26.07.23	3 180 000.00	4 129 353.14	0.07
EUR	MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.75000% 18-18.01.25	2 520 000.00	3 035 773.12	0.05
EUR	MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.67500% 20-03.06.26	2 290 000.00	2 868 708.04	0.04
EUR	MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT-REG-S 1.37500% 20-24.06.25	3 650 000.00	4 388 123.58	0.07
EUR	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	4 525 000.00	5 133 435.75	0.08
EUR	NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	1 810 000.00	2 129 623.38	0.03
EUR	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	2 193 000.00	2 480 579.40	0.04
EUR	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.70000% 20-03.02.29	1 610 000.00	1 837 786.08	0.03
EUR	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-26.06.29	13 195 000.00	14 900 948.57	0.24
EUR	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	3 044 000.00	3 829 000.04	0.06
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	270 000.00	267 073.54	0.00
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.26	6 230 000.00	7 376 183.72	0.12
ユーロ合計		98 471 152.67	1.56	
USD				
USD	1MDB ENERGY LTD-REG-S 5.99000% 12-11.05.22	33 400 000.00	35 014 222.00	0.56
USD	ABENGOA TRANSMISION SUR SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.43	3 165 000.00	4 042 631.16	0.06
USD	ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	6 249 000.00	7 248 840.00	0.12
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	2 554 000.00	3 225 223.13	0.05
USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 17-11.10.47	3 550 000.00	4 630 531.25	0.07
USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	2 118 000.00	2 202 720.00	0.03
USD	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	1 400 000.00	1 383 375.00	0.02
USD	ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	2 584 000.00	2 589 168.00	0.04
USD	ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	3 490 000.00	3 510 416.50	0.06
USD	ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 4.00000% 17-30.07.27	480 000.00	477 300.00	0.01
USD	ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.00000% 16-03.08.26	1 610 000.00	1 631 131.25	0.03
USD	ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	530 000.00	518 284.85	0.01
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	4 522 000.00	4 992 166.87	0.08
USD	AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6 760 000.00	5 914 989.18	0.09
USD	AES EL SALVADOR TRUST II-REG-S 6.75000% 13-28.03.23	3 054 000.00	2 839 265.63	0.05
USD	AFREN PLC-REG-S *DEFAULTED* 6.62500% 13-09.12.20	993 000.00	387.60	0.00
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.75000% 19-30.10.29	1 403 000.00	1 431 761.50	0.02
USD	AGUA Y SANEAMIENTOS ARGENTINOS SA-REG-S 6.62500% 18-01.02.23	1 838 000.00	804 124.81	0.01
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	17 499 000.00	18 636 435.00	0.30
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 250 000.00	1 395 761.75	0.02
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	250 000.00	279 417.35	0.00
USD	AJECORP BV-REG-S 6.50000% 12-14.05.22	788 000.00	780 120.00	0.01
USD	AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	2 428 000.00	2 364 265.00	0.04
USD	ALFA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 14-25.03.24	200 000.00	216 606.26	0.00
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	1 720 000.00	2 085 500.00	0.03
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	2 178 000.00	2 871 556.88	0.05
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	950 000.00	1 450 236.75	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.37500% 19-22.04.49	1 400 000.00	1 850 553.32	0.03
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.62500% 19-22.04.29	2 500 000.00	2 846 093.75	0.05
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT-144A 3.37500% 12-01.11.22	1 000 000.00	988 437.50	0.02
USD ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT-REG-S 3.37500% 12-01.11.22	10 125 000.00	10 020 585.94	0.16
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	20 589 000.00	16 870 111.88	0.27
USD ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	5 821 000.00	5 499 025.94	0.09
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	9 807 000.00	4 324 274.07	0.07
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-11.01.28	9 056 000.00	3 803 520.00	0.06
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	18 752 000.00	7 711 760.00	0.12
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 8.280% 10-31.12.33	352 000.00	248 763.60	0.00
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.95000% 19-26.09.29	5 233 000.00	5 165 952.20	0.08
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	5 667 000.00	5 929 098.74	0.09
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	572 000.00	582 010.00	0.01
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	5 392 000.00	4 901 328.00	0.08
USD BAHAMAS, COMMONWEALTH OF THE-REG 5.75000% 14-16.01.24	4 828 000.00	4 393 480.00	0.07
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 15-26.01.26	2 500 000.00	2 801 562.50	0.04
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	4 067 000.00	4 492 764.06	0.07
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	1 390 000.00	1 479 233.13	0.02
USD BAIDU INC 3.62500% 17-06.07.27	2 120 000.00	2 334 650.00	0.04
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	1 205 000.00	1 200 857.81	0.02
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	850 000.00	883 203.12	0.01
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	19 095 000.00	20 145 225.00	0.32
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S 4.37500% 17-03.08.27	637 000.00	657 503.43	0.01
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	2 010 000.00	2 151 328.13	0.03
USD BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 2.70000% 19-11.01.25	4 646 000.00	4 719 174.50	0.07
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	580 000.00	601 025.00	0.01
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 2.70400% 20-09.01.25	924 000.00	957 206.25	0.02
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.87500% 11-26.01.22	685 000.00	714 968.75	0.01
USD BANCO GENERAL SA-REG-S 4.12500% 17-07.08.27	2 480 000.00	2 694 675.00	0.04
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	2 146 000.00	2 204 344.37	0.04
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	3 549 000.00	3 646 597.50	0.06
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850 000.00	890 375.00	0.01
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	810 000.00	820 631.25	0.01
USD BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 2.70000% 20-10.01.25	968 000.00	1 006 720.00	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	8 408 000.00	9 320 688.40	0.15
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29.01.25	710 000.00	708 225.00	0.01
USD BANISTMO SA-REG-S 3.65000% 17-19.09.22	2 483 000.00	2 498 518.75	0.04
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	3 441 000.00	3 608 886.39	0.06
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	2 469 000.00	2 506 035.00	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.50000% 11-10.03.21	1 650 000.00	1 690 218.75	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	750 000.00	809 812.50	0.01
USD BECLE SA DE CV-REG-S 3.75000% 15-13.05.25	5 607 000.00	5 973 207.19	0.09
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.87500% 17-28.02.23	2 840 000.00	2 869 287.50	0.05
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29.06.27	1 333 000.00	1 388 402.81	0.02
USD BELARUS, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 20-24.02.26	1 305 000.00	1 264 218.75	0.02
USD BELARUS, REPUBLIC OF-REG-S 6.37800% 20-24.02.31	12 747 000.00	12 300 855.00	0.20
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	2 307 000.00	2 498 048.44	0.04
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 459 000.00	1 540 156.88	0.02
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 13-22.08.23	582 000.00	576 180.00	0.01
USD BOLIVIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	3 721 000.00	3 290 759.38	0.05
USD BRASKEM AMERICA FINANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	600 000.00	621 851.28	0.01
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	3 581 000.00	3 122 184.37	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 17-10.01.28	1 400 000.00	1 321 250.00	0.02
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31.01.50	545 000.00	494 042.50	0.01
USD BRAZIL LOAN TRUST 1-REG-S 5.47700% 13-24.07.23	2 920 000.00	1 490 215.73	0.02
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	14 491 000.00	14 795 311.00	0.23
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	530 000.00	600 556.25	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	5 000 000.00	5 392 187.50	0.09
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	6 661 000.00	7 277 142.50	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	313 000.00	323 563.75	0.01
USD BRF SA-REG-S 4.75000% 14-22.05.24	648 000.00	667 035.00	0.01
USD BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	1 034 000.00	1 031 751.05	0.02
USD BRIGHT SCHOLAR EDU HOLD LTD-REG-S 7.45000% 19-31.07.22	350 000.00	357 875.00	0.01
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	11 904 000.00	12 483 948.59	0.20
USD CAR INC-REG-S 8.87500% 19-10.05.22	220 000.00	187 598.40	0.00
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.75000% 16-16.04.26	2 350 000.00	2 483 656.25	0.04
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	2 480 000.00	2 403 640.80	0.04
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05.06.27	3 770 000.00	4 019 234.70	0.06
USD CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	3 881 000.00	4 369 763.44	0.07
USD CENCOSUD SA-144A 6.62500% 15-12.02.45	400 000.00	453 750.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	1 314 000.00	1 358 347.50	0.02
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.62500% 15-12.02.45	1 622 000.00	1 839 956.25	0.03
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 17-31.01.27	9 180 000.00	9 636 131.25	0.15
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 20-31.01.27	2 420 000.00	2 534 950.00	0.04
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.65000% 20-27.08.23	850 000.00	856 375.00	0.01
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	751 000.00	772 215.75	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.45000% 20-31.01.31	6 360 000.00	6 795 660.00	0.11
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	553 000.00	620 915.31	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	8 146 000.00	9 940 665.63	0.16
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	9 113 000.00	8 788 349.37	0.14
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1 070 000.00	1 009 143.75	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 11.50000% 20-22.01.23	12 173 000.00	12 001 817.18	0.19
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 12.00000% 20-22.01.24	7 054 000.00	6 796 088.13	0.11
USD CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 7.12500% 19-22.07.22	760 000.00	711 787.50	0.01
USD CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA-REG-S 9.50000% 16-07.11.21	2 584 000.00	2 068 007.50	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	3 870 000.00	4 602 881.25	0.07
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.37500% 19-19.06.24	18 270 000.00	19 212 046.87	0.31
USD CNOOC FINANCE 2011 LTD-REG-S 5.75000% 11-26.01.41	800 000.00	1 194 250.00	0.02
USD COCA-COLA FEMSA SA 5.25000% 13-26.11.43	282 000.00	397 267.50	0.01
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	9 890 000.00	9 868 365.62	0.16
USD COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	230 000.00	252 425.00	0.00
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 12-27.09.22	523 000.00	526 105.31	0.01
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	3 952 000.00	4 049 614.40	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	13 698 000.00	14 910 273.00	0.24
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	5 914 000.00	6 710 541.88	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	3 634 000.00	4 659 469.38	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	4 546 000.00	4 679 538.75	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	745 000.00	772 192.50	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	9 414 000.00	10 470 133.13	0.17
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	2 200 000.00	2 202 337.50	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23.02.27	1 420 000.00	1 501 650.00	0.02
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 13-15.01.24	983 000.00	1 037 986.56	0.02
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-16.04.34	5 760 000.00	6 586 200.00	0.10
USD CONTROLADORA MABE SA DE CV-REG-S 5.60000% 18-23.10.28	2 670 000.00	2 811 009.38	0.04
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 12-08.02.22	2 674 000.00	2 781 795.63	0.04
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	2 900 000.00	3 210 843.75	0.05
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 6.75000% 11-23.11.21	691 000.00	536 388.75	0.01
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 4.62500% 13-12.04.23	1 943 000.00	2 009 183.43	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.25000% 12-17.07.42	792 000.00	927 382.50	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	1 590 000.00	1 802 165.63	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	852 000.00	932 673.75	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	808 000.00	1 002 172.50	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	7 179 000.00	8 836 900.31	0.14
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.00000% 19-30.09.29	1 715 000.00	1 822 187.50	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	1 930 000.00	2 149 537.50	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	2 691 000.00	2 897 029.69	0.05
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	1 974 000.00	2 235 555.00	0.04
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	2 000 000.00	1 910 000.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30.04.25	3 700 000.00	3 408 625.00	0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	727 000.00	588 188.44	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	3 219 000.00	2 866 921.88	0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	11 621 000.00	10 368 110.94	0.16
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	2 899 000.00	2 637 184.08	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	1 100 000.00	1 194 187.50	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 18-27.01.22	570 000.00	592 800.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 19-25.04.22	1 076 000.00	1 129 800.00	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	1 300 000.00	1 430 406.25	0.02
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 956 000.00	1 962 122.28	0.03
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S LPN 7.12100% 19-25.06.24	500 000.00	539 687.50	0.01
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S 4.70000% 20-29.01.25	3 738 000.00	3 678 425.63	0.06
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	2 041 000.00	1 893 665.31	0.03
USD CSN ISLANDS XII CORP-REG-S 7.00000% 10-PRP	305 000.00	246 192.18	0.00
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	955 000.00	964 550.00	0.02
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 19-17.04.26	2 270 000.00	2 230 090.67	0.04
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-S 1.00000% 13-10.10.25	4 910 000.00	3 753 081.25	0.06
USD DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 5.08200% 14-30.12.23	9 429 835.00	9 335 536.65	0.15
USD DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 5.41200% 14-30.12.25	11 593 489.00	11 332 635.49	0.18
USD DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	2 610 000.00	2 494 996.88	0.04
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 4.12500% 12-10.12.22	2 085 000.00	2 193 810.94	0.03
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	4 804 000.00	4 976 643.74	0.08
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.85000% 15-27.01.45	12 873 000.00	13 568 946.56	0.22
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.87500% 16-29.01.26	10 612 000.00	11 679 832.50	0.19
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.95000% 17-25.01.27	2 300 000.00	2 430 812.50	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.50000% 18-15.02.48	8 680 000.00	8 834 612.50	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.00000% 18-19.07.28	6 686 000.00	7 097 606.88	0.11
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.40000% 19-05.06.49	10 981 000.00	11 080 515.31	0.18
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 4.50000% 20-30.01.30	15 668 000.00	15 129 412.50	0.24
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 20-30.01.60	14 399 000.00	13 728 546.57	0.22
USD DTEK FINANCE PLC (PIK) *DEFAULTED* 10.75000% 16-31.12.24	3 400 000.00	2 068 687.50	0.03
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.75000% 17-13.01.22	900 000.00	839 812.50	0.01
USD ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	3 738 000.00	4 119 276.00	0.07
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	2 800 000.00	3 363 920.00	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.65000% 16-13.12.26	14 526 000.00	7 353 787.50	0.12
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.62500% 17-02.06.27	13 194 000.00	6 662 969.99	0.11
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	35 937 000.00	18 148 185.00	0.29
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 18-23.01.28	31 715 000.00	15 857 500.00	0.25
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 19-31.01.29	13 324 000.00	6 728 620.00	0.11
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 19-27.03.25	6 050 000.00	6 404 125.00	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 19-27.03.30	11 857 000.00	6 106 355.00	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.90300% 18-21.02.48	13 207 000.00	12 133 931.25	0.19
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.58800% 18-21.02.28	1 480 000.00	1 458 262.50	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	910 000.00	903 175.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 20-29.05.24	2 780 000.00	2 807 800.00	0.04
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	11 600 000.00	11 342 625.00	0.18
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 20-29.05.50	13 903 000.00	13 868 242.50	0.22
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24.01.23	4 799 000.00	4 706 019.37	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 11-01.02.41	3 471 000.00	3 045 802.50	0.05
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 12-30.01.25	2 473 000.00	2 240 383.44	0.04
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 14-18.01.27	4 404 000.00	3 898 916.26	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.62500% 17-28.02.29	5 806 000.00	5 686 251.25	0.09
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.12460% 19-20.01.50	11 768 000.00	9 723 310.00	0.15
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	10 373 000.00	10 483 213.13	0.17
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	787 000.00	743 960.94	0.01
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.40000% 17-01.02.27	2 109 000.00	1 920 508.13	0.03
USD EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	4 777 000.00	4 779 985.62	0.08
USD EMBRAER SA 5.15000% 12-15.06.22	2 955 000.00	2 958 693.75	0.05
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	3 500 000.00	4 086 250.00	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 5.00000% 17-25.01.47	200 000.00	247 187.50	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 3.65000% 20-07.05.30	3 473 000.00	3 863 712.50	0.06
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.70000% 20-07.05.50	4 596 000.00	5 722 020.00	0.09
USD EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA-REG-S 4.87500% 14-25.05.29	2 095 000.00	1 713 107.68	0.03
USD EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA-REG-S 5.50000% 19-14.05.27	1 840 000.00	1 802 886.10	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	3 257 000.00	3 416 796.56	0.05
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.50000% 17-14.09.47	1 838 000.00	2 005 258.00	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 5.25000% 18-06.11.29	7 353 000.00	8 416 887.19	0.13
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.25000% 19-18.07.29	6 636 000.00	6 758 766.00	0.11
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 812 000.00	2 108 715.00	0.03
USD ENERGUATE TRUST-REG-S 5.87500% 17-03.05.27	5 090 000.00	5 145 671.87	0.08
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	2 770 000.00	2 990 526.62	0.05
USD ESAL GMBH-REG-S 6.25000% 13-05.02.23	310 000.00	311 550.00	0.00
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	4 770 000.00	4 549 387.50	0.07
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 7.12500% 15-11.02.25	8 910 000.00	8 447 793.75	0.13
USD ETERNA CAPITAL PTE LTD (PIK) 8.00000% 17-11.12.22	653 169.00	193 852.58	0.00
USD EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	500 000.00	532 968.75	0.01
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	7 564 000.00	7 159 798.75	0.11
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	3 330 000.00	3 162 834.00	0.05
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	670 000.00	699 940.63	0.01
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.87500% 20-01.06.23	450 000.00	477 000.00	0.01
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 9.25000% 20-28.07.23	560 000.00	556 500.00	0.01
USD FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	2 730 000.00	2 499 962.37	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	6 692 000.00	6 687 817.50	0.11
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.25000% 17-01.04.23	800 000.00	799 240.00	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	770 000.00	775 775.00	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 18-01.03.26	630 000.00	626 188.50	0.01
USD FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	4 524 000.00	5 059 523.08	0.08
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	360 000.00	368 212.50	0.01
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	3 120 000.00	3 201 900.00	0.05
USD FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	3 462 000.00	3 803 331.73	0.06
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-S 5.60000% 20-22.01.25	4 082 000.00	2 607 377.50	0.04
USD FWD GROUP LTD-REG-S-SUB 5.75000% 19-09.07.24	800 000.00	816 430.40	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 20-06.02.31	3 460 000.00	3 278 350.00	0.05
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-REG-S 7.12500% 19-31.07.26	2 524 000.00	2 441 970.00	0.04
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	1 260 000.00	1 093 050.00	0.02
USD GEOPARK LTD-REG-S 6.50000% 17-21.09.24	3 726 000.00	3 495 453.75	0.06
USD GERDAU TRADE INC-REG-S 4.87500% 17-24.10.27	1 965 000.00	2 087 812.50	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.62500% 18-16.05.29	14 688 000.00	13 609 349.99	0.22
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62700% 18-16.06.49	4 400 000.00	3 880 250.00	0.06
USD GLOBAL LIMAN ISLETMELERI-REG-S 8.12500% 14-14.11.21	5 950 000.00	4 209 625.00	0.07
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 5.37500% 19-10.04.24	950 000.00	921 357.50	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-S 4.63400% 14-31.07.29	7 138 000.00	7 673 350.00	0.12
USD GOLD FIELDS OROGEN HLDING BVI LTD-REG-S 4.87500% 10-07.10.20	3 287 000.00	3 279 809.69	0.05
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI-REG-S 5.12500% 19-15.05.24	1 905 000.00	2 073 473.44	0.03
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	3 217 000.00	3 735 741.25	0.06
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 5.25000% 17-24.07.24	2 944 000.00	3 002 880.00	0.05
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 4.87500% 17-24.07.22	2 120 000.00	2 137 320.40	0.03
USD GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	4 269 000.00	4 372 309.80	0.07
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.65000% 20-13.07.25	540 000.00	553 500.00	0.01
USD GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	840 000.00	850 500.00	0.01
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01.12.24	6 727 000.00	7 427 028.43	0.12
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	3 610 000.00	3 682 200.00	0.06
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	8 467 000.00	8 094 452.00	0.13
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06.09.49	788 000.00	837 988.75	0.01
USD GRUPO CEMENTO DE CHIHUA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 17-23.06.24	2 660 000.00	2 694 081.25	0.04
USD GRUPO ENERGIA BOGOTA SA ESP-REG-S 4.87500% 20-15.05.30	1 610 000.00	1 760 937.50	0.03
USD GRUPO TELEVISIA SAB 6.12500% 15-31.01.46	2 190 000.00	2 900 381.25	0.05
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 14-16.04.44	1 577 000.00	1 987 020.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD GTLK EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.94900% 19-18.02.26	2 939 000.00	3 008 801.25	0.05
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03.05.26	8 441 000.00	9 039 783.43	0.14
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	788 000.00	840 943.75	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01.06.30	4 620 000.00	5 138 306.25	0.08
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01.06.50	5 340 000.00	6 504 787.50	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24.04.32	1 920 000.00	2 175 600.00	0.03
USD GUSAP III-REG-S 4.25000% 19-21.01.30	5 533 000.00	5 616 762.98	0.09
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.37500% 19-19.07.24	1 100 000.00	1 147 093.75	0.02
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.12500% 19-18.05.25	800 000.00	830 500.00	0.01
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09.07.25	520 000.00	525 197.82	0.01
USD HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14.07.26	2 800 000.00	2 945 292.00	0.05
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19.01.27	975 000.00	1 055 742.19	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24.06.30	2 717 000.00	2 848 774.50	0.05
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 13-15.03.24	2 340 000.00	2 554 256.25	0.04
USD HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-27.06.22	2 360 000.00	2 390 042.80	0.04
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	9 270 000.00	9 567 381.60	0.15
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3.75000% 17-27.04.22	7 420 000.00	7 619 412.50	0.12
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	4 310 000.00	4 860 871.88	0.08
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29.03.41	502 000.00	872 064.36	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22.11.23	2 448 000.00	2 815 965.00	0.04
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	1 334 000.00	1 532 849.38	0.02
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUCUAL DL-REG-S 6.37500% 18-01.06.28	5 100 000.00	5 007 562.50	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27.09.26	900 000.00	916 626.78	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02.11.26	2 114 000.00	2 251 065.63	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 5.75000% 20-06.04.23	750 000.00	827 410.88	0.01
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31.05.38	1 365 000.00	1 672 125.00	0.03
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	3 187 000.00	3 239 784.68	0.05
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	10 919 000.00	11 137 380.00	0.18
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	952 000.00	1 051 662.50	0.02
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	2 189 000.00	2 708 887.50	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.75700% 18-15.11.48	5 724 000.00	7 575 656.76	0.12
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	1 983 000.00	2 183 778.75	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 758 000.00	2 083 230.00	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.80000% 20-15.05.50	6 426 000.00	7 920 045.00	0.13
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.50000% 17-11.01.28	9 937 000.00	10 912 068.13	0.17
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	15 331 000.00	16 844 936.25	0.27
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.20000% 20-15.10.50	2 125 000.00	2 539 375.00	0.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	790 000.00	984 537.50	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 443 000.00	3 866 047.50	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	9 279 000.00	12 172 888.12	0.19
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.35000% 16-08.01.27	600 000.00	686 812.50	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08.01.47	1 371 000.00	1 840 567.50	0.03
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.15000% 19-12.09.29	1 623 000.00	1 736 102.81	0.03
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	6 031 000.00	7 037 423.12	0.11
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.15000% 20-12.09.29	1 030 000.00	1 098 228.23	0.02
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-S 4.87500% 17-14.01.48	742 000.00	724 841.25	0.01
USD INKIA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09.11.27	4 628 000.00	4 706 097.51	0.07
USD INRETAIL PHARMA SA-REG-S 5.37500% 18-02.05.23	4 260 000.00	4 429 068.75	0.07
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 700 000.00	1 695 218.75	0.03
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15.05.43	540 000.00	420 187.50	0.01
USD INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC-REG-S 4.12500% 17-19.10.27	610 000.00	613 621.87	0.01
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15.08.29	925 000.00	916 212.50	0.01
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15.03.33	5 115 000.00	4 341 356.25	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 17-04.04.27	2 146 000.00	2 329 751.25	0.04
USD IRSA PROPIEDADES COMERCIALES SA-REG-S 8.75000% 16-23.03.23	2 382 000.00	1 991 471.10	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 842 000.00	2 071 674.37	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 6.87500% 13-21.06.23	4 592 000.00	5 257 840.00	0.08
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S 3.25000% 20-24.01.25	890 000.00	902 905.00	0.01
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 4.62500% 20-PRP	2 395 000.00	2 015 392.50	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31.12.32	12 877 000.00	10 323 853.07	0.16
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28.04.28	2 850 000.00	3 303 328.13	0.05
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28.07.45	8 576 000.00	11 167 560.01	0.18
USD JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 7.00000% 18-15.01.26	1 900 000.00	2 042 500.00	0.03
USD JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 5.75000% 19-15.01.28	1 355 000.00	1 438 739.00	0.02
USD JD.COM INC 3.37500% 20-14.01.30	1 260 000.00	1 388 181.31	0.02
USD JD.COM INC 3.87500% 16-29.04.26	970 000.00	1 084 581.25	0.02
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31.01.27	2 234 000.00	2 266 811.88	0.04
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07.07.30	3 180 000.00	3 175 031.25	0.05
USD JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 7.75000% 12-11.07.22	2 380 000.00	2 430 932.00	0.04
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-22.10.22	4 973 000.00	5 288 474.69	0.08
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.25000% 19-09.04.22	5 777 000.00	6 054 424.25	0.10
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	2 995 000.00	3 107 312.50	0.05
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.87500% 19-23.07.23	370 000.00	377 631.25	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-12.11.23	430 000.00	448 543.75	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 20-15.01.25	2 979 000.00	2 854 239.48	0.05
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 3.87500% 17-19.04.22	3 900 000.00	4 017 000.00	0.06
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	6 300 000.00	7 048 125.00	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19.04.47	8 272 000.00	10 277 960.00	0.16
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	8 304 000.00	11 075 460.00	0.18
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24.04.30	9 074 000.00	10 801 598.86	0.17
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26.11.24	5 790 000.00	5 935 654.98	0.09
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	16 497 000.00	16 708 367.81	0.27
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28.02.28	3 374 000.00	3 325 498.75	0.05
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	4 700 000.00	4 585 437.50	0.07
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22.05.32	12 875 000.00	12 697 968.75	0.20
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 19-22.05.27	2 586 000.00	2 545 593.75	0.04
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 5.75000% 19-03.04.29	415 000.00	449 528.00	0.01
USD KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	4 123 000.00	4 524 992.50	0.07
USD KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	3 902 000.00	3 882 490.00	0.06
USD KOKS OAO FINANCE LTD-REG-S 7.50000% 17-04.05.22	1 085 000.00	1 084 321.87	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04.04.26	910 000.00	805 350.00	0.01
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	6 592 000.00	5 833 920.00	0.09
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	2 980 000.00	3 372 987.50	0.05
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	1 100 000.00	1 064 593.75	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	7 273 000.00	1 200 045.00	0.02
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	8 145 000.00	8 239 176.57	0.13
USD LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 080 000.00	1 111 387.50	0.02
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	6 800 000.00	7 456 083.13	0.12
USD LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.75000% 18-12.12.20	1 240 000.00	1 258 600.00	0.02
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.75000% 16-02.11.26	4 060 000.00	4 514 212.50	0.07
USD LUKOIL SECURITIES BV-REG-S 3.87500% 20-06.05.30	2 290 000.00	2 427 354.20	0.04
USD MARB BONDCO PLC-REG-S 7.00000% 17-15.03.24	1 720 000.00	1 772 477.20	0.03
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	599 000.00	540 597.50	0.01
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	2 176 000.00	2 139 960.00	0.03
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	2 681 000.00	2 611 461.56	0.04
USD MEGAWORLD CORP-REG-S 4.12500% 20-30.07.27	2 560 000.00	2 483 200.00	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 702 000.00	1 690 460.44	0.03
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	2 246 000.00	2 277 062.18	0.04
USD MERSIN ULUSLARARASI LIMAN-REG-S 5.37500% 19-15.11.24	11 332 000.00	11 420 531.25	0.18
USD METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	6 180 000.00	6 040 950.00	0.10
USD METROPOLITAN LIGHT CO LTD-REG-S 5.50000% 17-21.11.22	1 880 000.00	1 903 612.80	0.03
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	3 095 000.00	3 574 725.00	0.06
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	600 000.00	632 437.50	0.01
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 155 000.00	1 260 393.75	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31.10.26	3 950 000.00	3 561 171.88	0.06
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06.12.32	3 705 000.00	3 239 145.74	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	506 000.00	655 428.12	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.75000% 10-12.10.110	8 150 000.00	9 780 000.00	0.16

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.35000% 16-15.01.47	849 000.00	917 769.00	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.75000% 18-11.01.28	6 026 000.00	6 462 885.00	0.10
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.50000% 19-22.04.29	1 100 000.00	1 230 281.25	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 20-27.04.32	7 256 000.00	8 321 725.00	0.13
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.00000% 20-27.04.51	6 894 000.00	8 072 874.00	0.13
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	1 200 000.00	1 269 000.00	0.02
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	500 000.00	509 740.00	0.01
USD MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	5 889 000.00	5 949 730.31	0.09
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	9 010 000.00	9 421 081.25	0.15
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15.01.28	2 371 000.00	2 486 364.09	0.04
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	4 073 000.00	4 474 445.06	0.07
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.00000% 15-15.03.25	2 414 000.00	2 483 402.50	0.04
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.62500% 18-15.10.26	2 682 000.00	2 923 380.00	0.05
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 16-20.09.26	1 800 000.00	1 887 187.50	0.03
USD MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 3.37500% 19-28.10.24	2 270 000.00	2 319 656.25	0.04
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	2 960 000.00	2 980 350.00	0.05
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	6 986 000.00	7 134 452.50	0.11
USD MONGOLIAN MIN CORP/ENRGY RES LLC-REG-S 9.25000% 19-15.04.24	1 260 000.00	929 880.00	0.01
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	8 750 000.00	8 883 984.38	0.14
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	7 023 000.00	7 532 167.49	0.12
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	5 060 000.00	5 156 456.25	0.08
USD NAGACORP LTD-REG-S 7.95000% 20-06.07.24	1 200 000.00	1 171 875.00	0.02
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	3 460 000.00	3 717 597.00	0.06
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 6.62500% 19-06.08.29	465 000.00	506 704.69	0.01
USD NEERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13.02.22	2 140 000.00	2 144 012.50	0.03
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18.01.28	4 524 000.00	4 853 776.98	0.08
USD NEXEN INC 5.87500% 05-10.03.35	2 501 000.00	3 592 911.59	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16.02.32	3 781 000.00	3 642 757.18	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23.02.30	11 090 000.00	10 618 675.00	0.17
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69600% 18-23.02.38	3 819 000.00	3 556 443.75	0.06
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21.01.31	11 422 000.00	11 678 995.00	0.19
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	11 810 000.00	12 179 062.50	0.19
USD OCP SA-REG-S 4.50000% 15-22.10.25	760 000.00	795 150.00	0.01
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	6 669 000.00	8 294 568.75	0.13
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	3 590 000.00	3 920 953.13	0.06
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	4 771 000.00	5 367 375.00	0.09
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	859 000.00	873 495.62	0.01
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	6 934 000.00	7 081 347.50	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	6 063 000.00	5 648 063.44	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08.03.27	8 868 000.00	8 402 430.00	0.13
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08.03.47	3 227 000.00	2 853 878.13	0.05
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	15 415 000.00	13 627 823.43	0.22
USD ORAZUL ENERGY EGENOR SCA-REG-S 5.62500% 17-28.04.27	3 870 000.00	3 884 512.50	0.06
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	5 074 000.00	5 304 055.16	0.08
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	707 000.00	745 664.06	0.01
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	8 801 000.00	8 655 387.45	0.14
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	1 690 000.00	1 422 240.63	0.02
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.37500% 16-21.07.23	507 000.00	453 511.50	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 17-15.05.47	630 000.00	837 506.25	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	1 580 000.00	1 960 681.25	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 20-01.04.56	4 990 000.00	6 711 550.00	0.11
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04.10.28	1 819 000.00	1 828 095.00	0.03
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	8 774 000.00	11 655 710.62	0.19
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27.03.27	5 617 000.00	6 382 316.25	0.10
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13.03.48	7 190 000.00	9 075 128.13	0.14
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30.03.50	16 488 000.00	20 537 865.01	0.33
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28.04.31	13 308 000.00	15 117 888.00	0.24
USD PATRIMONIO EN FIDEICOMISO-REG-S 5.75000% 18-03.04.28	1 145 000.00	1 157 881.25	0.02
USD PERTAMINA PT-144A 4.30000% 13-20.05.23	1 190 000.00	1 268 465.62	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.0000% 12-03.05.42	390 000.00	503 831.25	0.01
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.3750% 18-22.03.30	4 240 000.00	3 259 500.00	0.05
USD PERU, REPUBLIC OF 2.8440% 19-20.06.30	6 889 000.00	7 722 138.44	0.12
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.5000% 11-22.11.21	1 282 000.00	1 342 494.37	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.8750% 19-17.07.49	2 220 000.00	2 571 037.50	0.04
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.3250% 15-28.05.25	2 563 000.00	2 868 157.19	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.5500% 16-29.03.26	17 750 000.00	20 218 359.37	0.32
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.4000% 18-01.03.28	16 840 000.00	19 287 062.50	0.31
USD PETRA DIAMONS US TREASURY PLC-REG-S 7.2500% 17-01.05.22	2 378 000.00	872 250.40	0.01
USD PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.6250% 17-06.12.21	1 700 000.00	1 317 500.00	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.8750% 09-20.01.40	2 816 000.00	3 118 720.00	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.6250% 13-20.05.43	510 000.00	515 896.87	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.2500% 14-17.03.24	1 750 000.00	1 925 000.00	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.9000% 19-19.03.49	4 713 000.00	5 243 536.75	0.08
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.7500% 20-03.06.50	11 472 000.00	12 424 176.00	0.20
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.6000% 20-03.01.31	1 730 000.00	1 818 662.50	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-S 5.0930% 19-15.01.30	7 309 000.00	7 535 579.00	0.12
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 12.7500% 11-17.02.22	560 000.00	13 440.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 8.5000% 16-27.10.20	34 620 000.00	1 731 000.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.3750% 07-12.04.27	23 369 600.00	560 870.40	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 5.5000% 07-12.04.37	370 000.00	8 880.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.7500% 17-19.06.32	9 538 000.00	11 064 080.00	0.18
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.6250% 17-19.06.47	2 479 000.00	3 110 890.91	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.5000% 11-02.06.41	610 000.00	493 909.37	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.5000% 13-30.01.23	1 015 000.00	979 475.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.3750% 14-23.01.45	2 535 000.00	1 999 227.75	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.5000% 18-13.03.27	3 680 000.00	3 505 200.00	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.3500% 18-12.02.28	29 122 000.00	25 545 454.38	0.41
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.3500% 18-12.02.48	18 604 000.00	14 572 165.29	0.23
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.5000% 18-23.01.29	1 111 000.00	1 021 071.55	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.4900% 19-23.01.27	50 000.00	47 750.00	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.8400% 19-23.01.30	11 823 000.00	10 949 206.99	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.6900% 19-23.01.50	43 105 000.00	37 686 701.50	0.60
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.9500% 20-28.01.31	22 430 000.00	19 289 800.00	0.31
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.9500% 20-28.01.60	33 828 000.00	27 696 674.99	0.44
USD PETROPVLOVSK 2016 LTD-REG-S 8.1250% 17-14.11.22	904 000.00	944 962.50	0.02
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.5000% 05-02.02.30	1 373 000.00	2 304 065.63	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.9500% 20-05.05.45	16 290 000.00	18 244 800.00	0.29
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-S 3.0500% 20-23.01.25	8 490 000.00	8 620 003.12	0.14
USD PLDT INC-REG-S 2.5000% 20-23.01.31	874 000.00	906 775.00	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.0000% 12-17.03.23	3 846 000.00	4 087 576.87	0.06
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.3900% 09-02.12.24	1 829 000.00	2 282 820.62	0.04
USD PROMIGAS SA ESP/GASES DEL PACIFIC-REG-S 3.7500% 19-16.10.29	2 875 000.00	2 809 450.00	0.04
USD PROSUS NV-144A 3.6800% 20-21.01.30	200 000.00	213 250.00	0.00
USD PROSUS NV-REG-S 3.6800% 20-21.01.30	19 298 000.00	20 576 492.50	0.33
USD PROSUS NV-REG-S 4.0270% 20-03.08.50	10 811 000.00	11 253 818.56	0.18
USD PROSUS NV-REG-S 4.8500% 17-06.07.27	1 410 000.00	1 601 892.26	0.03
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-S 7.1250% 16-10.06.21	966 000.00	651 144.37	0.01
USD QATAR, STATE OF-144A 5.1030% 18-23.04.48	200 000.00	294 437.50	0.00
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.5000% 18-23.04.28	8 970 000.00	10 864 912.50	0.17
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.1030% 18-23.04.48	10 024 000.00	14 757 207.50	0.23
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.0000% 19-14.03.29	1 042 000.00	1 237 375.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.8170% 19-14.03.49	24 075 000.00	34 397 156.25	0.55
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.7500% 20-16.04.30	16 347 000.00	19 228 158.75	0.31
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.4000% 20-16.04.50	18 480 000.00	25 040 400.00	0.40
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 6.8750% 19-07.09.24	2 000 000.00	2 017 500.00	0.03
USD RAIZEN FUELS FINANCE SA-REG-S 5.3000% 20-20.01.27	1 350 000.00	1 439 437.50	0.02
USD REC LTD-REG-S 3.5000% 19-12.12.24	1 454 000.00	1 473 992.50	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.9500% 18-17.01.28	834 000.00	812 289.97	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-S 4.50000% 20-22.01.30	11 799 000.00	10 574 853.75	0.17
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	2 400 000.00	2 412 000.00	0.04
USD RELIANCE HOLDINGS USA INC-REG-S 5.40000% 12-14.02.22	8 580 000.00	9 070 668.75	0.14
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.87500% 15-10.02.45	250 000.00	305 047.50	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	4 658 000.00	5 133 488.64	0.08
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.12500% 15-28.01.25	3 690 000.00	4 054 387.50	0.06
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 4.75000% 14-18.03.24	310 000.00	333 637.50	0.01
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-S 7.12500% 17-14.09.27	6 458 000.00	5 527 644.38	0.09
USD REPUBLIC OF TURKEY 7.25000% 18-23.12.23	4 435 000.00	4 450 245.31	0.07
USD RIO ENERGY SA/UGEN SA/UENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	2 231 000.00	1 496 164.37	0.02
USD ROMANIA-REG-S 3.00000% 20-14.02.31	3 882 000.00	3 954 787.50	0.06
USD ROMANIA-REG-S 4.00000% 20-14.02.51	18 154 000.00	19 129 777.50	0.30
USD RONESANS GAYRIMENKUL YATIRIM AS-REG-S 7.25000% 18-26.04.23	1 587 000.00	1 364 820.00	0.02
USD RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.75000% 19-25.10.22	1 040 000.00	1 089 400.00	0.02
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	1 838 000.00	2 076 940.00	0.03
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 7.37500% 17-09.02.24	1 266 000.00	1 333 731.00	0.02
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.87500% 18-18.01.25	1 675 000.00	1 758 750.00	0.03
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 5.25000% 20-10.01.28	200 000.00	206 772.50	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.62500% 12-04.04.42	13 200 000.00	18 046 875.00	0.29
USD SACI FALABELLA-REG-S 4.37500% 14-27.01.25	322 000.00	341 320.00	0.01
USD SAKA ENERGI INDONESIA PT-REG-S 4.45000% 17-05.05.24	2 800 000.00	2 648 625.00	0.04
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.75000% 19-02.10.24	5 869 000.00	6 052 406.25	0.10
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	12 821 000.00	14 294 132.90	0.23
USD SANDS CHINA LTD-REG-S 4.37500% 20-18.06.30	300 000.00	314 745.00	0.00
USD SANDS CHINA LTD-REG-S 3.80000% 20-08.01.26	1 940 000.00	2 018 570.00	0.03
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	3 678 000.00	3 503 295.00	0.06
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	17 036 000.00	15 896 717.49	0.25
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	4 183 000.00	3 754 242.50	0.06
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 610 000.00	1 692 512.50	0.03
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 12.00000% 20-24.10.23	500 000.00	477 500.00	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	632 000.00	648 590.00	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	3 251 000.00	3 080 322.50	0.05
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	4 698 000.00	4 997 497.50	0.08
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAP-REG-S LPN 5.90000% 12-17.10.22	445 000.00	480 321.87	0.01
USD SF HOLDING INVESTMENT LTD-REG-S 2.87500% 20-20.02.30	1 100 000.00	1 162 562.50	0.02
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.60000% 19-15.07.26	745 000.00	792 726.56	0.01
USD SIGMA ALIMENTOS-REG-S 4.12500% 16-02.05.26	439 000.00	467 995.95	0.01
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	1 528 000.00	1 688 138.22	0.03
USD SINOCEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	1 386 000.00	1 396 395.00	0.02
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-S 4.87500% 12-17.05.42	624 000.00	855 185.76	0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	2 833 000.00	2 939 815.71	0.05
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	5 483 000.00	5 863 383.12	0.09
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 3.35000% 20-13.05.50	951 000.00	1 093 383.72	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.37500% 14-28.01.25	4 650 000.00	5 027 812.50	0.08
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	547 000.00	577 768.75	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	200 000.00	198 312.50	0.00
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.47	1 954 000.00	1 737 228.12	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	14 151 000.00	12 572 279.07	0.20
USD SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-16.04.40	2 620 000.00	3 837 317.50	0.06
USD SOUTHERN COPPER CORP 3.87500% 15-23.04.25	272 000.00	301 325.00	0.00
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	2 070 000.00	2 901 063.60	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	4 651 000.00	3 929 040.62	0.06
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.12500% 15-03.06.25	9 838 000.00	7 526 070.00	0.12
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.82500% 16-18.07.26	5 114 000.00	3 867 667.06	0.06
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 16-18.01.22	1 000 000.00	870 140.00	0.01
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	10 040 000.00	7 391 950.00	0.12
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	9 000 000.00	7 244 489.70	0.12
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.75000% 18-18.04.28	26 340 000.00	19 302 281.24	0.31
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	6 927 000.00	5 474 569.50	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.85000% 19-14.03.29	9 427 000.00	6 999 641.77	0.11
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.35000% 19-28.06.24	6 900 000.00	5 456 542.78	0.09
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.55000% 19-28.03.30	5 878 000.00	4 349 720.00	0.07
USD SRI REJEKI ISMAN TBK PT-REG-S 7.25000% 19-16.01.25	675 000.00	614 671.87	0.01
USD SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP-UP 15-20.03.25	1 300 000.00	665 599.09	0.01
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.25000% 16-30.11.21	1 183 000.00	1 199 597.49	0.02
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 7.25000% 19-11.02.24	2 500 000.00	2 627 425.00	0.04
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	8 500 000.00	8 627 500.00	0.14
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	4 620 000.00	4 735 500.00	0.08
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	4 030 000.00	4 197 496.88	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-09.07.23	1 580 000.00	1 576 050.00	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	886 000.00	876 863.13	0.01
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	2 298 000.00	2 472 648.00	0.04
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	1 267 000.00	1 405 776.16	0.02
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00000% 19-15.01.30	1 760 000.00	1 838 100.00	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 17-16.03.47	4 064 000.00	4 610 608.00	0.07
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 3.62500% 12-12.01.23	912 000.00	968 430.00	0.02
USD TECPETROL SA-REG-S 4.87500% 17-12.12.22	4 791 000.00	4 659 247.50	0.07
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 6.50000% 16-15.06.21	5 884 000.00	5 692 770.00	0.09
USD TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 8.00000% 19-18.07.26	1 405 000.00	1 300 942.20	0.02
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-S 5.87500% 19-15.04.27	18 282 000.00	19 333 215.00	0.31
USD TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-S 7.87500% 19-30.01.29	9 072 000.00	9 494 415.00	0.15
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	32 000.00	31 840.00	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	1 310 000.00	1 270 700.00	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	5 962 000.00	5 426 910.50	0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 4.10000% 16-01.10.46	3 590 000.00	3 037 790.87	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	2 805 000.00	3 103 907.81	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	2 720 000.00	2 882 350.00	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL-REG-S 7.12500% 19-31.01.25	4 263 000.00	4 644 005.63	0.07
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	4 698 000.00	4 651 020.00	0.07
USD TMK CAPITAL SA-REG-S 4.30000% 20-12.02.27	1 650 000.00	1 603 593.75	0.03
USD TOWER BERSAMA INFRA TBK PT-REG-S 4.25000% 20-21.01.25	1 540 000.00	1 536 150.00	0.02
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	1 000 000.00	993 187.50	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-S 5.55000% 18-01.11.28	9 363 000.00	10 343 189.06	0.16
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	580 000.00	506 050.00	0.01
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-16.01.24	4 350 000.00	4 442 437.50	0.07
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-04.08.26	1 895 000.00	1 934 084.38	0.03
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 20-26.06.30	8 140 000.00	7 974 656.26	0.13
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-S 5.25000% 16-04.11.27	3 075 000.00	3 043 289.06	0.05
USD TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.75000% 19-15.06.26	4 450 000.00	4 628 000.00	0.07
USD TRUST F/1401-REG-S 4.86900% 19-15.01.30	995 000.00	992 201.56	0.02
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	3 459 000.00	3 673 025.63	0.06
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 15-30.01.26	600 000.00	628 687.50	0.01
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 4.86900% 20-15.01.30	460 000.00	460 920.00	0.01
USD TULLOW OIL PLC-REG-S-SUB 6.25000% 14-15.04.22	1 952 000.00	1 327 360.00	0.02
USD TUPRAS TURKIYE PETROL-REG-S 4.50000% 17-18.10.24	2 304 000.00	2 132 640.00	0.03
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	1 771 000.00	1 800 885.62	0.03
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.87500% 19-28.02.25	726 000.00	753 905.62	0.01
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	7 730 000.00	7 575 400.00	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	1 190 000.00	1 209 337.50	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	330 000.00	305 662.50	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.75000% 10-30.05.40	680 000.00	608 387.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	5 930 000.00	4 933 018.75	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	690 000.00	638 681.25	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	6 161 000.00	4 655 405.62	0.07
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.26	3 000 000.00	2 672 812.50	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	2 963 000.00	2 773 182.82	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	11 126 000.00	8 786 063.12	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	7 850 000.00	7 680 734.38	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	12 320 000.00	11 727 100.00	0.19

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-13.03.25	2 733 000.00	2 462 262.19	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-13.03.30	10 400 000.00	8 924 500.00	0.14
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 12-13.09.22	1 633 000.00	1 604 932.81	0.03
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.87500% 17-16.03.23	1 980 000.00	1 950 918.75	0.03
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	5 527 000.00	5 262 740.31	0.08
USD TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 6.00000% 20-23.01.25	667 000.00	619 059.37	0.01
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.25000% 20-05.02.25	3 620 000.00	3 260 262.50	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.22	3 580 000.00	3 717 830.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	9 519 000.00	9 875 962.50	0.16
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	9 595 000.00	9 906 837.50	0.16
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	14 571 000.00	15 029 986.50	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.26	12 738 000.00	13 024 605.00	0.21
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.27	6 799 000.00	6 941 354.06	0.11
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	15 250 000.00	14 945 000.00	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	3 143 000.00	3 370 867.50	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 9.75000% 18-01.11.28	11 305 000.00	12 598 009.38	0.20
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	6 019 000.00	5 823 382.50	0.09
USD ULTRAPAR INTERNATIONAL SA-REG-S 5.25000% 19-06.06.29	589 000.00	600 375.06	0.01
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.50000% 18-08.03.28	1 520 000.00	1 551 350.00	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	4 206 800.00	5 191 454.11	0.08
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	3 256 000.00	3 495 218.32	0.06
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	2 209 000.00	3 013 904.38	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 6.25000% 16-10.08.26	975 000.00	1 169 390.63	0.02
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	2 800 000.00	3 114 125.00	0.05
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.37500% 17-30.07.22	1 300 000.00	929 656.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	2 810 000.00	1 830 996.00	0.03
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 09-13.10.24	16 419 700.00	1 067 280.50	0.02
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	4 923 700.00	320 040.50	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	4 417 000.00	4 568 950.98	0.07
USD VFU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	2 981 000.00	2 950 258.44	0.05
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	4 395 000.00	4 543 358.94	0.07
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	900 000.00	865 687.50	0.01
USD VOTORANTIM CIMENTOS INTL SA-REG-S 7.25000% 11-05.04.41	3 687 000.00	4 475 672.54	0.07
USD VTR COMUNICACION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	3 024 000.00	3 220 560.00	0.05
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	2 073 000.00	2 194 918.31	0.03
USD WEIBO CORP 3.37500% 20-08.07.30	1 170 000.00	1 217 896.87	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	1 000 000.00	991 875.00	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	1 200 000.00	1 203 000.00	0.02
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 3.37500% 20-29.04.30	1 200 000.00	1 238 927.76	0.02
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 10.25000% 19-18.03.22	2 450 000.00	2 567 906.25	0.04
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 5.50000% 12-06.12.22	450 000.00	433 265.63	0.01
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	2 718 000.00	2 805 485.62	0.04
USD YPF ENERGIA ELECTRICA SA-REG-S 10.00000% 19-25.07.26	592 000.00	463 980.00	0.01
USD YPF SA-144A 8.50000% 20-23.03.25	1 295 000.00	1 126 650.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	7 856 000.00	5 827 433.88	0.09
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1 807 000.00	1 203 349.06	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	8 052 000.00	6 673 095.00	0.11
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.06.29	2 130 000.00	1 665 393.75	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	725 000.00	630 750.00	0.01
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 290 000.00	1 152 357.00	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	368 000.00	363 860.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	1 825 000.00	1 892 867.19	0.03
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.37500% 20-13.01.26	1 000 000.00	971 250.00	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.70000% 20-20.02.25	1 860 000.00	1 872 787.50	0.03
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 14-14.04.24	5 530 000.00	3 089 887.50	0.05
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.97000% 15-30.07.27	8 792 000.00	4 975 722.50	0.08
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 8.35000% 20-10.03.24	200 000.00	202 522.00	0.00
米ドル合計		2 952 651 198.54	46.89
ノート、固定利付債合計		3 051 122 351.21	48.45

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、ゼロ・クーポン			
EUR			
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.00000% 20-03.02.23	10 240 000.00	11 972 576.00	0.19
ユーロ合計		11 972 576.00	0.19
USD			
USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9 700 000.00	6 927 586.79	0.11
米ドル合計		6 927 586.79	0.11
ノート、ゼロ・クーポン合計		18 900 162.79	0.30
ノート、変動利付債			
USD			
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%/VAR 19-26.03.79	2 790 000.00	2 841 440.63	0.05
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 6.350%/VAR 19-07.10.79	1 239 000.00	1 206 104.55	0.02
USD AKBANK TAS-REG-S-SUB 6.797%/VAR 18-27.04.28	2 412 000.00	2 086 380.00	0.03
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	7 000 000.00	7 024 062.50	0.11
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	7 691 000.00	7 629 472.00	0.12
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%/VAR 13-PRP	9 590 000.00	8 990 625.00	0.14
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	8 672 000.00	9 354 107.44	0.15
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S-SUB 7.625%/VAR 17-PRP	3 370 000.00	3 219 508.61	0.05
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB 5.750%/VAR 16-04.10.31	3 410 000.00	3 365 243.75	0.05
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 20-PRP	4 447 000.00	4 486 800.65	0.07
USD BANCO NACIONAL DE COM EXT-REG-S-SUB 3.800%/VAR 16-11.08.26	1 960 000.00	1 920 800.00	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	3 500 000.00	3 631 250.00	0.06
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	486 000.00	474 715.71	0.01
USD BANK LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%/VAR 20-29.01.31	15 596 000.00	15 401 049.99	0.24
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	13 074 000.00	12 281 388.75	0.20
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	6 720 000.00	6 568 800.00	0.10
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	222 000.00	229 700.62	0.00
USD CK HUTCHISON CAPITAL SEC 17 LTD-REG-S-SUB 4.000%/VAR 17-PRP	6 240 000.00	6 302 400.00	0.10
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	880 000.00	924 275.00	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 17-05.10.27	11 045 000.00	10 603 200.00	0.17
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	9 620 000.00	9 836 450.00	0.16
USD HANWIHA LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.700%/VAR 18-23.04.48	2 783 000.00	2 837 790.32	0.05
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-21.11.29	5 808 000.00	5 670 060.00	0.09
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2 278 000.00	2 285 830.62	0.04
USD MONGOLIAN MINING CORP (PIK) VAR 17-PRP	1 235 901.00	645 372.05	0.01
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	800 000.00	810 336.00	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+365BP 18-11.03.22	1 137 000.00	1 112 838.75	0.02
USD TURKIYE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	813 000.00	679 871.25	0.01
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 7.750%/VAR 20-22.01.30	277 000.00	251 377.50	0.00
米ドル合計		132 671 251.69	2.11
ノート、変動利付債合計		132 671 251.69	2.11
中期債券、固定利付債			
EUR			
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	7 966 000.00	8 501 364.98	0.13
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	2 650 000.00	2 968 130.44	0.05
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	5 852 000.00	6 701 577.81	0.11
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	5 547 000.00	6 079 676.68	0.10
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	2 546 000.00	3 252 437.44	0.05
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.55000% 18-09.11.23	5 130 000.00	6 189 445.19	0.10
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 0.60000% 19-30.09.26	3 530 000.00	4 055 259.58	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
EUR	NE PROPERTY BV-REG-S 2.62500% 19-22.05.23	1 980 000.00	2 371 313.42	0.04
EUR	NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3 060 000.00	3 377 596.92	0.05
EUR	NE PROPERTY COOPERATIEF UA-REG-S 1.75000% 17-23.11.24	2 040 000.00	2 340 684.84	0.04
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	3 520 000.00	4 141 588.00	0.07
EUR	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	6 710 000.00	7 884 983.91	0.12
EUR	PROSUS NV-REG-S 1.53900% 20-03.08.28	4 220 000.00	5 018 893.26	0.08
EUR	PROSUS NV-REG-S 2.03100% 20-03.08.32	3 870 000.00	4 620 793.46	0.07
EUR	ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	5 128 000.00	5 789 091.35	0.09
EUR	ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	5 850 000.00	6 746 846.12	0.11
EUR	ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	220 000.00	265 271.71	0.00
EUR	ROMANIA-REG-S 2.75000% 20-26.02.26	2 000 000.00	2 518 725.00	0.04
EUR	ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	3 530 000.00	4 446 854.07	0.07
EUR	ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.50	10 342 000.00	12 477 824.99	0.20
EUR	ROMANIA-REG-S 4.12500% 18-11.03.39	3 090 000.00	4 141 495.62	0.07
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	6 980 000.00	9 883 985.37	0.16
ユーロ合計			113 773 840.16	1.81
USD				
USD	ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	2 898 000.00	3 028 410.00	0.05
USD	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	2 330 000.00	2 621 250.00	0.04
USD	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.50	16 879 000.00	21 056 552.50	0.33
USD	ACCESS BANK PLC-REG-S 10.50000% 16-19.10.21	9 307 000.00	9 539 675.00	0.15
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	8 474 000.00	9 040 402.16	0.14
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.12500% 17-20.06.24	2 424 000.00	2 523 868.80	0.04
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	2 380 000.00	2 561 594.00	0.04
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	1 062 000.00	1 076 549.40	0.02
USD	ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	3 700 000.00	3 846 843.74	0.06
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11 336 000.00	9 423 050.00	0.15
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	19 200 000.00	15 696 000.00	0.25
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	54 397 000.00	24 427 652.81	0.39
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-22.04.26	6 393 000.00	2 735 005.31	0.04
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.62500% 17-22.04.46	9 345 000.00	3 994 987.50	0.06
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.62500% 17-06.07.28	1 884 000.00	789 513.75	0.01
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.12500% 17-06.07.36	5 582 000.00	2 365 372.50	0.04
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.62500% 17-26.01.22	3 215 000.00	1 417 815.00	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-26.01.27	16 162 000.00	6 788 040.00	0.11
USD	AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.75000% 18-25.01.23	1 500 000.00	1 566 225.00	0.03
USD	AZURE POWER SOLAR ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	1 600 000.00	1 632 000.00	0.03
USD	BANCO BRADESCO SA GRAND CY BR-REG-S 3.20000% 20-27.01.25	1 500 000.00	1 516 425.00	0.02
USD	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	1 960 000.00	2 051 262.50	0.03
USD	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.62500% 17-15.01.25	2 416 000.00	2 527 740.00	0.04
USD	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 3.75000% 19-11.04.24	3 199 000.00	3 353 951.56	0.05
USD	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 556 000.00	1 709 168.75	0.03
USD	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	3 770 000.00	4 229 468.75	0.07
USD	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 4.25000% 18-04.09.23	762 000.00	817 953.66	0.01
USD	BDO UNIBANK INC-REG-S 2.95000% 17-06.03.23	150 000.00	154 078.13	0.00
USD	BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	1 020 000.00	1 013 887.96	0.02
USD	BHARAT PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.37500% 19-24.01.22	3 059 000.00	3 150 219.38	0.05
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 18-24.05.23	1 700 000.00	1 832 812.50	0.03
USD	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 3.50000% 19-16.05.24	900 000.00	952 875.00	0.02
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	500 000.00	568 845.00	0.01
USD	CHINA RESOURCES LAND LTD-REG-S 4.12500% 19-26.02.29	429 000.00	485 306.25	0.01
USD	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	2 150 000.00	2 213 537.66	0.04
USD	DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	4 210 000.00	4 739 197.00	0.08
USD	DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	4 412 000.00	4 618 040.40	0.07
USD	DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	1 551 000.00	1 613 040.00	0.03
USD	DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330 000.00	441 276.00	0.01
USD	DP WORLD PLC-REG-S 4.70000% 19-30.09.49	200 000.00	222 080.00	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	6 304 000.00	7 753 983.04	0.12
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	1 550 000.00	2 072 660.00	0.03
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	3 082 000.00	3 114 792.48	0.05
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	10 050 000.00	9 914 953.13	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	4 200 000.00	4 375 875.00	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60030% 19-01.03.29	1 337 000.00	1 360 397.50	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	1 970 000.00	1 941 681.24	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	10 940 000.00	10 348 556.25	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.59	8 708 000.00	8 084 833.75	0.13
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	998 000.00	886 972.50	0.01
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	1 700 000.00	1 806 250.00	0.03
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	565 000.00	577 712.50	0.01
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	3 410 000.00	3 660 421.87	0.06
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 8.45000% 18-10.08.28	522 000.00	505 850.63	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	5 285 000.00	5 289 954.70	0.08
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-08.02.21	1 220 000.00	1 222 287.50	0.02
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 13-14.01.23	1 051 000.00	1 104 206.88	0.02
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	790 000.00	761 409.90	0.01
USD FINANCE DEPRTMENT GOVT OF SHARJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.50	25 800 000.00	27 089 563.99	0.43
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 3.00000% 17-30.03.22	505 000.00	520 781.25	0.01
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.97400% 19-26.02.24	5 671 000.00	5 938 600.31	0.09
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825 000.00	857 700.44	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.75000% 19-25.06.22	800 000.00	803 500.00	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 20-16.12.22	2 951 000.00	2 951 000.00	0.05
USD HLP FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 12-25.06.22	500 000.00	526 225.00	0.01
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2 540 000.00	2 797 175.00	0.04
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	970 000.00	1 093 481.00	0.02
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 4.87500% 16-22.11.26	950 000.00	1 075 556.75	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	1 001 000.00	1 135 454.32	0.02
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	3 590 000.00	3 903 550.60	0.06
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.37500% 20-24.02.30	4 470 000.00	4 679 464.20	0.07
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3 664 000.00	3 980 020.00	0.06
USD HYSAN MTN LTD-REG-S 2.87500% 20-02.06.27	891 000.00	914 575.86	0.01
USD ICD SUKUK CO LTD-REG-S 5.00000% 17-01.02.27	4 335 000.00	4 634 385.93	0.07
USD INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 19-28.05.22	4 768 000.00	3 432 292.48	0.05
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13.02.30	2 100 000.00	2 108 531.25	0.03
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-13.02.50	1 160 000.00	1 105 967.20	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15.01.44	2 570 000.00	3 962 618.75	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	5 973 000.00	7 833 962.81	0.12
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08.01.46	975 000.00	1 410 093.75	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	733 000.00	925 870.63	0.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14.08.28	860 000.00	978 518.75	0.02
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21.07.45	1 510 000.00	2 352 768.75	0.04
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30300% 18-19.01.29	7 620 000.00	9 022 080.00	0.14
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.96900% 19-29.10.29	12 830 000.00	13 837 155.00	0.22
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	5 707 000.00	1 032 610.32	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	25 191 000.00	4 786 290.00	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	8 080 000.00	1 454 400.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.60000% 11-27.11.26	8 559 000.00	1 388 162.83	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.15000% 13-19.06.20	10 157 000.00	1 863 174.69	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 5.80000% 14-14.04.20	3 858 000.00	710 113.13	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-20.03.28	270 000.00	41 175.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.15000% 17-20.11.31	270 000.00	41 175.00	0.00
USD MANAPPURAM FINANCE LTD-REG-S 5.90000% 20-13.01.23	9 664 000.00	9 525 080.00	0.15
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.75000% 17-19.04.29	2 600 000.00	3 008 687.50	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 4.50000% 18-07.11.28	1 297 000.00	1 570 585.93	0.03
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	6 010 000.00	6 518 971.87	0.10
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07.11.49	13 425 000.00	15 698 859.37	0.25
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21.05.50	10 551 000.00	12 872 220.00	0.20

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30	5 970 000.00	6 506 941.80	0.10
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	755 000.00	891 180.86	0.01
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	13 700 000.00	14 968 565.20	0.24
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 2.12500% 20-15.01.26	2 355 000.00	2 331 450.00	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.62500% 12-15.03.22	1 134 000.00	1 184 675.63	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	662 000.00	753 025.00	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21.01.45	803 000.00	1 010 174.00	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.87500% 16-06.04.21	885 000.00	922 612.50	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	8 344 000.00	9 230 550.00	0.15
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	1 500 000.00	1 532 812.50	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28.11.27	11 402 000.00	10 828 336.87	0.17
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28.11.47	11 385 000.00	10 385 254.68	0.17
USD NTPC LTD-REG-S 3.75000% 19-03.04.24	1 864 000.00	1 931 570.00	0.03
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01.08.29	968 000.00	918 692.50	0.01
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	2 900 000.00	3 177 312.50	0.05
USD PANAMA, REPUBLIC OF 9.37500% 99-01.04.29	12 576 000.00	19 783 620.00	0.31
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	2 265 000.00	2 622 445.31	0.04
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.17500% 20-21.01.50	6 303 000.00	6 746 179.70	0.11
USD PERTAMINA PT-144A 6.45000% 14-30.05.44	3 120 000.00	4 313 400.00	0.07
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	1 922 000.00	2 657 165.00	0.04
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	2 006 000.00	2 831 594.38	0.05
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	4 730 000.00	4 954 675.00	0.08
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.12500% 17-15.05.27	2 500 000.00	2 713 281.25	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	1 783 000.00	2 141 828.75	0.03
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	1 253 000.00	1 488 329.06	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	4 030 000.00	5 435 623.70	0.09
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 4.37500% 19-05.02.50	823 000.00	910 764.72	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.90000% 19-20.08.24	6 250 000.00	6 767 578.13	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.45000% 19-20.02.29	620 000.00	718 812.50	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 16-23.01.26	2 066 000.00	1 892 456.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 16-23.01.46	1 100 000.00	824 312.50	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	11 952 000.00	11 883 276.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21.09.47	9 116 000.00	7 406 750.00	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	3 600 000.00	4 828 500.00	0.08
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	8 318 000.00	9 496 895.17	0.15
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	13 050 000.00	17 874 421.87	0.28
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 566 000.00	3 857 082.90	0.06
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27.09.24	3 319 000.00	3 420 644.38	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-16.03.25	738 000.00	1 056 493.12	0.02
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06.12.28	600 000.00	681 000.00	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	892 000.00	876 247.72	0.01
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	1 445 000.00	1 502 686.13	0.02
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	3 860 000.00	4 331 603.61	0.07
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	5 854 000.00	6 804 689.60	0.11
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15.01.30	4 090 000.00	4 345 625.00	0.07
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.58700% 20-10.06.27	2 000 000.00	2 074 375.00	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	2 147 000.00	2 166 457.18	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	4 354 000.00	4 676 468.12	0.07
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	1 940 000.00	2 040 637.50	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	2 254 000.00	2 355 430.00	0.04
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 4.87500% 17-19.05.22	1 700 000.00	1 670 250.00	0.03
USD RAKFUNDING CAYMAN LTD-REG-S 4.12500% 19-09.04.24	918 000.00	961 891.88	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20.02.29	4 170 000.00	4 704 281.25	0.08
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20.02.24	4 052 000.00	4 305 250.00	0.07
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	2 762 000.00	2 947 571.87	0.05
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 4.12500% 18-16.03.23	3 255 000.00	3 378 755.10	0.05
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 3.00000% 19-11.09.24	2 830 000.00	2 844 150.00	0.05
USD ROMANIA-REG-S 4.87500% 14-22.01.24	10 000.00	11 059.38	0.00
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	1 622 000.00	2 214 536.87	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	6 300 000.00	7 030 406.25	0.11
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	22 514 000.00	27 084 229.44	0.43
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	1 000 000.00	1 242 187.50	0.02
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26.10.46	6 327 000.00	8 011 563.75	0.13
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.62500% 17-04.03.28	2 470 000.00	2 767 943.75	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04.10.47	3 940 000.00	5 074 720.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	2 950 000.00	3 304 000.00	0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17.04.49	2 523 000.00	3 457 298.44	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27	5 180 000.00	5 439 000.00	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03.02.32	4 480 000.00	4 782 400.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21.01.55	7 495 000.00	8 647 356.25	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.90000% 20-22.10.25	8 000 000.00	8 580 000.00	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22.04.60	20 499 000.00	26 802 442.50	0.43
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14.03.28	2 570 000.00	2 879 203.13	0.05
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03.04.26	2 830 000.00	3 082 046.87	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.00000% 19-23.04.29	1 100 000.00	1 237 599.00	0.02
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 18-26.03.28	2 000 000.00	2 295 625.00	0.04
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	2 249 000.00	2 424 703.13	0.04
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 4.75000% 13-13.03.23	8 480 000.00	8 890 750.01	0.14
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	3 729 000.00	4 200 951.56	0.07
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19.06.24	6 669 000.00	6 600 225.94	0.11
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 4.75000% 16-29.04.21	3 314 000.00	3 300 536.88	0.05
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-03.05.22	850 000.00	822 109.38	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	3 963 000.00	4 418 665.74	0.07
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 975 000.00	2 291 617.19	0.04
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	15 136 000.00	15 784 010.00	0.25
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	4 733 000.00	5 273 273.37	0.08
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	238 000.00	272 631.38	0.00
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	3 020 000.00	3 519 243.75	0.06
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20.11.48	1 157 000.00	1 503 738.43	0.02
USD THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	1 530 000.00	1 593 013.20	0.03
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21.06.24	280 000.00	267 312.50	0.00
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	3 810 000.00	3 721 893.75	0.06
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	10 625 000.00	10 814 257.82	0.17
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	11 318 000.00	10 663 678.13	0.17
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 8.65000% 19-21.01.23	857 000.00	879 496.25	0.01
米ドル合計		856 559 551.48	13.60
中期債券、固定利付債合計		970 333 391.64	15.41
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	8 180 000.00	9 352 436.84	0.15
ユーロ合計		9 352 436.84	0.15
USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	6 902 000.00	6 873 960.63	0.11
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	1 298 000.00	1 411 977.38	0.02
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	4 062 000.00	4 036 612.50	0.06
USD DIANJI HAIYU LTD-REG-S 4.300%/VAR 19-PRP	217 000.00	221 340.00	0.00
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.350%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 872 093.75	0.03
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.000%/VAR 17-PRP	2 737 000.00	2 762 659.38	0.04
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	12 730 000.00	12 718 065.63	0.20
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%/VAR 19-PRP	709 000.00	734 297.12	0.01
USD LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.250%/VAR 18-PRP	500 000.00	507 187.50	0.01
USD OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 5.350%/VAR 16-PRP	1 855 000.00	1 859 637.50	0.03
USD PARKWAY PANTAI LTD-REG-S 4.250%/VAR 17-PRP	4 100 000.00	4 092 312.50	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07.02.25	1 830 000.00	1 772 528.85	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 18-31.05.21	2 375 000.00	2 389 760.62	0.04
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	1 570 000.00	1 560 187.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	1 265 000.00	1 323 506.25	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	845 000.00	898 454.70	0.01
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.880%/VAR 16-08.03.27	1 282 000.00	1 303 806.82	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	495 000.00	501 098.40	0.01
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	1 647 000.00	1 673 599.05	0.03
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP	1 715 000.00	1 731 652.65	0.03
米ドル合計		50 244 738.73	0.80
中期債券、変動利付債合計		59 597 175.57	0.95
債券、固定利付債			
EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 16-15.01.22	6 745 000.00	3 352 396.73	0.05
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.01.27	1 989 000.00	940 797.00	0.02
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 3.37500% 17-15.01.23	3 536 000.00	1 760 074.39	0.03
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.25000% 17-15.01.28	7 354 000.00	3 487 138.11	0.06
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17.02.24	12 502 000.00	13 503 908.33	0.21
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 17-27.01.30	4 217 000.00	5 817 183.49	0.09
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17.06.31	28 912 000.00	35 555 977.60	0.56
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 17-15.06.25	2 500 000.00	2 989 507.82	0.05
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22.03.30	1 430 000.00	1 563 095.02	0.02
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22.03.48	5 808 000.00	6 103 899.46	0.10
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17.10.40	9 555 000.00	10 507 872.38	0.17
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19.07.24	1 343 000.00	1 539 462.02	0.02
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BDS-REG-S 3.62400% 20-26.05.30	8 349 000.00	10 930 921.74	0.17
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04.12.25	11 000 000.00	14 186 304.69	0.23
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13.03.28	3 790 000.00	4 315 012.72	0.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	1 270 000.00	1 414 015.03	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 110 000.00	1 174 754.63	0.02
ユーロ合計		119 142 321.16	1.89
USD			
USD 21VIANET GROUP INC-REG-S 7.00000% 17-17.08.20	390 000.00	390 853.13	0.01
USD 21VIANET GROUP INC-REG-S 7.87500% 19-15.10.21	1 680 000.00	1 727 953.08	0.03
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	3 732 000.00	3 807 806.25	0.06
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02.11.47	7 912 000.00	9 899 890.00	0.16
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30.09.49	11 695 000.00	13 087 435.93	0.21
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15.12.39	2 979 000.00	3 320 654.07	0.05
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	2 720 000.00	2 863 287.15	0.05
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	4 095 000.00	4 315 106.25	0.07
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	2 800 000.00	2 992 500.00	0.05
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 800 000.00	1 669 500.00	0.03
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	3 359 000.00	3 628 769.69	0.06
USD ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.62500% 16-24.04.22	620 000.00	286 043.20	0.00
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29.09.25	550 000.00	599 671.88	0.01
USD ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15.05.26	8 090 000.00	8 698 772.50	0.14
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15.05.26	4 999 000.00	5 350 679.65	0.09
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	2 360 000.00	2 146 125.00	0.03
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	18 514 000.00	15 626 973.13	0.25
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 05-31.12.38	12 353 000.00	5 134 215.63	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	6 664 431.00	4 747 811.01	0.08
USD AYC FINANCE LTD-REG-S 4.85000% 19-PRP	1 086 000.00	1 070 049.38	0.02
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 14-19.09.44	6 377 000.00	6 277 359.37	0.10
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12.10.28	3 700 000.00	4 137 062.50	0.07

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20.09.47	2 277 000.00	2 540 278.12	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30.09.31	1 720 000.00	1 740 425.00	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14.05.30	8 930 000.00	10 224 850.00	0.16
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09.07.24	3 133 000.00	3 133 000.00	0.05
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	3 592 000.00	3 551 590.00	0.06
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 18-28.02.30	1 394 000.00	1 339 111.25	0.02
USD BELIZE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 13-20.02.34	2 573 000.00	1 064 748.02	0.02
USD BHARAT PETROLEUM CORP LT-REG-S 4.62500% 12-25.10.22	2 930 000.00	3 056 356.25	0.05
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	12 476 000.00	13 450 687.50	0.21
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	5 081 000.00	1 733 361.97	0.03
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 19-16.07.24	800 000.00	836 000.00	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20.01.34	2 317 000.00	3 196 011.87	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	920 000.00	1 183 350.00	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27.01.45	2 358 000.00	2 495 058.75	0.04
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	356 000.00	419 078.75	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21.02.47	860 000.00	984 968.75	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30.05.29	20 120 000.00	21 622 712.50	0.34
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	766 000.00	836 732.44	0.01
USD CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.75000% 15-30.01.25	8 284 000.00	7 592 803.75	0.12
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	1 416 000.00	1 531 050.00	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	1 400 000.00	1 333 062.50	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 6.25000% 17-28.06.21	870 000.00	851 784.38	0.01
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	1 856 000.00	1 637 920.00	0.03
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	2 800 000.00	2 339 568.00	0.04
USD CHINA OVERSEAS FIN CAYMAN VII LTD-REG-S 4.75000% 18-26.04.28	700 000.00	817 031.25	0.01
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	200 000.00	230 875.00	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11.06.34	550 000.00	781 687.50	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	955 000.00	961 565.63	0.02
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	3 029 000.00	3 061 183.12	0.05
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.25000% 17-21.04.22	3 802 000.00	3 841 616.84	0.06
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 19-11.04.29	1 710 000.00	1 940 644.80	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 17-19.07.27	3 650 000.00	4 070 890.63	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.37500% 03-28.01.33	660 000.00	1 045 893.75	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21.05.24	2 000 000.00	2 441 000.00	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18.09.37	973 000.00	1 421 188.13	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 776 000.00	2 387 055.00	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	32 613 000.00	34 916 293.13	0.55
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-26.02.44	2 526 000.00	3 289 325.62	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	7 793 000.00	9 629 225.63	0.15
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 2.62500% 13-15.03.23	8 320 000.00	8 538 400.00	0.14
USD COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES-REG-S 6.87500% 14-06.02.24	10 713 000.00	10 974 129.37	0.17
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.75000% 12-14.02.42	1 300 000.00	1 410 500.00	0.02
USD COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.03.24	4 355 000.00	4 644 879.68	0.07
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	1 367 000.00	1 886 887.19	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04.11.44	2 050 000.00	2 632 328.12	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	776 000.00	835 082.62	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.20000% 20-06.02.26	600 000.00	599 058.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	823 000.00	821 214.09	0.01
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26.01.24	2 270 000.00	2 633 909.38	0.04
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 20-26.02.27	1 936 000.00	1 556 060.00	0.03
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	650 000.00	628 265.62	0.01
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	3 818 000.00	3 881 913.32	0.06
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 19-20.02.25	3 155 000.00	3 242 748.43	0.05
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16.01.26	4 665 000.00	4 810 781.25	0.08
USD DNO ASA-144A-REG-S 8.75000% 18-31.05.23	4 800 000.00	4 344 000.00	0.07
USD DNO ASA-144A-REG-S 8.37500% 19-29.05.24	4 550 000.00	3 958 500.00	0.06
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	13 469 000.00	4 653 820.10	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18.04.24	8 029 000.00	8 392 814.05	0.13
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.60000% 13-28.01.24	990 000.00	1 065 796.88	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	1 180 000.00	1 329 343.75	0.02
USD EA PARTNERS I BV-REG-S *DEFAULTED* 6.87500% 15-28.09.20	4 113 000.00	1 658 855.57	0.03
USD EA PARTNERS II BV-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 16-01.06.21	1 710 000.00	618 210.32	0.01
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	800 000.00	739 244.00	0.01
USD ECOPEPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 700 000.00	2 815 593.75	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 14-20.06.24	23 362 000.00	12 557 075.00	0.20
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28.03.22	29 951 000.00	16 098 662.50	0.26
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 17-02.06.23	1 889 000.00	991 725.00	0.02
USD EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	1 950 000.00	2 012 156.25	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	4 613 000.00	4 114 219.38	0.07
USD ELDORADO INTL. FINANCE GMBH-REG-S 8.62500% 16-16.06.21	7 485 000.00	7 555 171.87	0.12
USD EMG SUKUK LTD-REG-S 4.56400% 14-18.06.24	842 000.00	842 526.25	0.01
USD EMIRATES REIT SUKUK LTD-REG-S 5.12500% 17-12.12.22	414 000.00	248 400.00	0.00
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.75000% 11-26.01.21	6 190 000.00	6 035 250.00	0.10
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11.12.24	3 340 000.00	3 290 943.75	0.05
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 8.25000% 19-24.01.24	2 365 000.00	2 407 126.56	0.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05.08.26	580 000.00	612 081.25	0.01
USD FORMOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22.04.25	1 500 000.00	1 605 240.00	0.03
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	210 000.00	209 212.50	0.00
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.12.24	1 280 014.00	1 256 013.74	0.02
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	2 900 000.00	3 218 093.75	0.05
USD GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25.02.30	1 500 000.00	1 510 781.25	0.02
USD GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 7.10000% 18-30.01.21	4 514 000.00	1 941 020.00	0.03
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	2 368 000.00	2 420 540.00	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 10.75000% 15-14.10.30	7 961 000.00	9 493 492.50	0.15
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	1 500 000.00	1 461 093.75	0.02
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 19-26.03.32	4 360 000.00	4 062 975.00	0.06
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.95000% 19-26.03.51	3 239 000.00	2 918 136.57	0.05
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 20-11.02.35	2 150 000.00	1 902 078.13	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	8 404 000.00	7 403 398.74	0.12
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	5 349 000.00	5 466 009.38	0.09
USD GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	13 657 000.00	13 910 337.35	0.22
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	3 126 000.00	3 117 208.12	0.05
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	2 556 000.00	2 587 617.72	0.04
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 280 000.00	1 296 800.00	0.02
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	200 000.00	217 875.00	0.00
USD GTL TRADE FIN/ GERDAU HOLDINGS-REG-S 5.89300% 14-29.04.24	4 727 000.00	5 153 907.19	0.08
USD GTLK EUROPE LTD-REG-S 5.95000% 16-19.07.21	1 270 000.00	1 305 718.75	0.02
USD HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 5.50000% 12-21.12.22	2 250 977.00	1 641 391.25	0.03
USD HK RED STAR MAC UNIV HOME FURN-REG-S 3.37500% 17-21.09.22	3 820 000.00	3 509 625.00	0.06
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	4 650 000.00	4 899 631.53	0.08
USD HONGKONG INTERNATIONAL QINGDAO-REG-S 4.25000% 17-04.12.22	3 694 000.00	3 721 705.00	0.06
USD HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS-REG-S 7.00000% 16-14.07.21	200 000.00	201 000.00	0.00
USD HUBI SCI TECH INV GRP HNG KNG LTD-REG-S 4.37500% 18-05.03.21	1 518 000.00	1 529 859.37	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 05-12.10.35	3 543 000.00	5 789 483.44	0.09
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	843 000.00	1 207 334.07	0.02
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	15 626 000.00	13 500 314.65	0.21
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	2 935 000.00	2 794 670.32	0.04
USD ISRAEL, STATE OF 3.87500% 20-03.07.50	2 509 000.00	3 121 352.81	0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-03.03.28	1 520 000.00	1 546 600.00	0.02
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.33	4 531 000.00	4 420 556.87	0.07
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496 000.00	584 505.00	0.01
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 705 000.00	1 706 598.44	0.03
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 17-30.06.22	11 177 000.00	11 186 500.45	0.18
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	3 360 000.00	3 080 700.00	0.05
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	3 077 000.00	4 213 566.87	0.07
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	2 300 000.00	2 650 031.25	0.04
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 3.00000% 17-31.10.22	430 000.00	450 346.14	0.01
USD KUNMING RAIL TRANSIT GROUP CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.22	1 358 000.00	1 355 637.35	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	1 920 000.00	1 978 800.00	0.03
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	1 310 000.00	1 287 893.75	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 12-29.11.27	825 000.00	134 062.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 12-27.01.23	564 000.00	97 290.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 15-26.02.25	4 600 000.00	747 500.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.05000% 15-02.11.35	825 000.00	140 250.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-03.11.28	5 839 000.00	941 538.75	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 16-22.04.24	3 558 000.00	585 958.13	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.85000% 16-25.05.29	5 109 000.00	830 212.50	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.85000% 17-23.03.27	8 376 000.00	1 358 482.51	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 17-23.03.37	673 000.00	114 410.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 17-23.03.32	1 138 000.00	183 858.13	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.25000% 18-17.05.34	12 499 000.00	1 906 097.50	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 8.20000% 18-17.05.33	270 000.00	41 175.00	0.00
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	19 130 000.00	21 186 475.00	0.34
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	430 000.00	452 575.00	0.01
USD MARBLE II PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	886 000.00	893 300.64	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	2 081 000.00	2 207 810.93	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 200 000.00	1 215 097.80	0.02
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	5 347 000.00	5 263 453.12	0.08
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1 100 000.00	1 020 250.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 16-31.10.46	1 500 000.00	1 246 406.25	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 3.87500% 17-30.04.28	4 080 000.00	3 571 275.00	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 5.50000% 17-31.07.47	3 060 000.00	2 522 587.50	0.04
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 16-31.10.46	261 000.00	216 874.69	0.00
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 3.87500% 17-30.04.28	630 000.00	551 446.87	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	18 481 000.00	15 235 274.38	0.24
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	9 105 000.00	9 594 393.76	0.15
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.62500% 17-10.08.37	779 000.00	830 608.75	0.01
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357 000.00	379 870.32	0.01
USD MINMETALS BOUNTEOUS FIN BVI LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	2 500 000.00	2 799 218.75	0.04
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	2 533 000.00	3 193 163.13	0.05
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	1 302 000.00	1 364 251.87	0.02
USD MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO-REG-S 4.10000% 20-21.01.27	2 040 000.00	1 983 262.50	0.03
USD NAKILAT INC-REG-S 6.06700% 06-31.12.33	2 925 000.00	3 698 296.88	0.06
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.50000% 18-23.04.21	1 110 000.00	1 116 327.00	0.02
USD NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH GRP-REG-S 2.12500% 20-02.07.25	1 950 000.00	1 924 604.76	0.03
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.75000% 16-PRP	1 229 000.00	1 232 055.79	0.02
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	4 674 000.00	4 721 768.28	0.08
USD OI SA (PIK) 10.00000% 18-27.07.25	1 600 000.00	1 530 000.00	0.02
USD OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.00000% 17-21.04.27	3 060 000.00	3 116 418.75	0.05
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	2 922 000.00	3 141 150.00	0.05
USD OILFLOW SPV 1 DAC-REG-S 12.00000% 17-13.01.22	5 481 000.00	4 079 345.93	0.07
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	5 778 000.00	1 768 609.68	0.03
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	5 790 000.00	5 668 771.86	0.09
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 97-30.09.27	655 000.00	948 931.25	0.02
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	371 000.00	475 343.75	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	1 789 000.00	2 747 792.19	0.04
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	1 362 000.00	1 782 091.88	0.03
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	676 000.00	746 135.00	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	510 000.00	563 709.38	0.01
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	3 238 000.00	4 287 314.38	0.07
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 13-25.01.23	8 370 000.00	8 963 746.88	0.14
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.04.26	6 962 000.00	7 971 490.00	0.13
USD PELABUHAN INDONESIA II PT-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2 400 000.00	2 561 250.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	16 610 000.00	18 520 150.00	0.29
USD PERU, REPUBLIC OF 4.12500% 15-25.08.27	3 214 000.00	3 804 572.50	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	1 680 000.00	2 179 800.00	0.03

USD	PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	2 381 000.00	4 156 035.50	0.07
USD	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	7 730 000.00	8 407 148.00	0.13

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2 960 000.00	3 210 675.00	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	3 690 000.00	4 017 487.50	0.06
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	1 493 000.00	35 832.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	33 023 021.00	792 552.50	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	7 125 000.00	11 090 507.81	0.18
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	1 182 000.00	1 785 928.13	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	481 000.00	594 185.32	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	2 205 000.00	2 665 982.81	0.04
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.50000% 19-18.06.29	820 000.00	837 168.75	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 5.50000% 15-21.07.25	1 908 000.00	2 173 927.50	0.03
USD PROVEN HONOUR CAPITAL LTD-REG-S 4.12500% 15-19.05.25	2 300 000.00	2 417 944.00	0.04
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FIN-REG-S 6.35000% 12-12.06.42	1 020 000.00	1 514 700.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 16-02.06.46	1 250 000.00	1 712 890.62	0.03
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	7 085 000.00	7 864 350.00	0.13
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3.25100% 17-23.05.22	6 120 000.00	6 257 700.00	0.10
USD RAS LAFFAN LIQUIFIED NATURAL GAS-REG-S 5.29800% 05-30.09.20	10 000 000.00	567 825.00	0.01
USD RENEW POWER SYNTHETIC-REG-S 6.67000% 19-12.03.24	600 000.00	618 375.00	0.01
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	8 330 000.00	8 290 953.13	0.13
USD RONGXINGDA DEVELOPMENT BVI LTD-REG-S 8.00000% 19-24.04.22	3 532 000.00	3 426 040.00	0.05
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.75000% 16-27.05.26	9 800 000.00	11 314 100.00	0.18
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 12.75000% 98-24.06.28	1 100 000.00	1 900 250.00	0.03
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S STEP-UP 00-31.03.30	70.00	23.89	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 4.87500% 13-16.09.23	800 000.00	888 400.00	0.01
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 5.87500% 13-16.09.43	16 400 000.00	23 221 375.00	0.37
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	745 000.00	802 737.50	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.12500% 12-01.11.22	29 034 000.00	14 879 925.00	0.24
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.90000% 20-29.01.27	2 363 000.00	2 432 413.12	0.04
USD SANDS CHINA LTD 5.12500% 19-08.08.25	4 109 000.00	4 472 851.95	0.07
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	4 823 000.00	6 419 111.57	0.10
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	824 000.00	893 525.00	0.01
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.72300% 18-27.09.28	1 928 000.00	2 274 437.51	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.25000% 19-16.01.50	6 322 000.00	8 975 264.38	0.14
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 11.00000% 18-06.11.20	950 000.00	954 453.13	0.02
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.00000% 18-06.11.22	4 740 000.00	4 720 743.75	0.08
USD SEMICONDUCTOR MANUFACTUR INT-REG-S 2.69300% 20-27.02.25	1 600 000.00	1 624 500.00	0.03
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	1 900 000.00	1 876 250.00	0.03
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	4 069 000.00	4 365 274.06	0.07
USD SHANGHAI PORT GRP BVI DEP 2 CO LTD-REG-S 20-13.07.30	871 000.00	895 938.73	0.01
USD SHARJAH SUKUK PROGRAM LTD 2.94200% 20-10.06.27	1 649 000.00	1 708 772.95	0.03
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 13-16.09.25	2 750 000.00	2 939 062.50	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.30000% 16-12.10.28	11 681 000.00	10 983 790.31	0.17
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.00000% 16-12.10.46	13 916 000.00	11 580 721.26	0.18
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-22.06.30	975 000.00	1 001 812.50	0.02
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC-REG-S 6.87500% 16-24.03.26	21 233 000.00	24 962 045.62	0.40
USD SOVCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB 8.00000% 19-07.04.30	2 260 000.00	2 259 995.26	0.04
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 15-03.11.25	1 800 000.00	1 373 625.00	0.02
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.95000% 15-18.03.30	14 647 000.00	17 590 131.57	0.28
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 6.12500% 17-27.06.22	2 681 000.00	2 711 161.25	0.04
USD STILLWATER MINING CO-REG-S 7.12500% 17-27.06.25	7 637 000.00	8 026 009.68	0.13
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.87500% 19-15.02.22	550 000.00	565 125.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	1 250 000.00	1 291 406.25	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	820 000.00	833 604.94	0.01
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	235 000.00	254 020.31	0.00
USD TABREED SUKUK SPC LTD-REG-S 5.50000% 18-31.10.25	3 976 000.00	4 484 182.50	0.07
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.50000% 06-27.10.36	605 000.00	895 400.00	0.01
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	1 130 000.00	1 043 484.37	0.02
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	406 000.00	404 858.13	0.01
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 18-17.01.21	1 584 000.00	1 589 829.12	0.03
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.85100% 18-01.11.28	4 077 000.00	4 838 175.90	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	390 000.00	390 487.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 14-22.03.24	7 320 000.00	6 999 750.00	0.11
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.62500% 14-17.02.45	1 500 000.00	1 308 750.00	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 15-14.04.26	3 040 000.00	2 645 750.00	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.12500% 18-24.10.28	2 042 000.00	1 900 336.25	0.03
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.00000% 12-24.10.22	879 000.00	847 410.94	0.01
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	4 100 000.00	4 120 500.00	0.07
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 7.75000% 17-08.06.22	6 438 000.00	6 395 750.63	0.10
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	8 820 000.00	8 999 156.25	0.14
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 7.62500% 06-21.03.36	1 057 715.00	1 687 385.96	0.03
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 5.10000% 14-18.06.50	5 519 500.00	7 732 474.52	0.12
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.97500% 18-20.04.55	14 429 545.00	20 057 067.55	0.32
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.37500% 19-23.01.31	7 248 000.00	8 890 125.00	0.14
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	1 615 000.00	2 226 681.25	0.04
USD VALE OVERSEAS LTD 8.25000% 04-17.01.34	595 000.00	863 121.88	0.01
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	200 000.00	140 342.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	830 000.00	586 170.90	0.01
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.75000% 11-21.10.26	4 098 600.00	266 409.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	378 000.00	24 570.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 9.25000% 08-07.05.28	2 977 000.00	186 062.50	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 12.75000% 10-23.08.22	2 305 600.00	149 864.00	0.00
USD VENEZUELA, REP. OF REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	6 682 000.00	434 330.00	0.01
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.25000% 97-15.09.27	1 002 000.00	65 130.00	0.00
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	1 500 000.00	1 659 664.95	0.03
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	2 471 000.00	2 718 872.19	0.04
USD XINGSHENG BVI CO LTD-REG-S 3.37500% 19-25.07.22	1 745 000.00	1 782 395.35	0.03
USD YONGDA INVESTMENT LTD-REG-S 2.25000% 20-16.06.25	300 000.00	308 829.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	647 000.00	681 776.25	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.30000% 19-27.05.25	3 961 000.00	4 052 598.12	0.06
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 12-20.09.22	12 678 000.00	7 052 137.50	0.11
米ドル合計		1 077 800 835.42	17.11
債券、固定利付債合計		1 196 943 156.58	19.00
ゼロ・クーポン債			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	7 910 000.00	4 904 200.00	0.08
米ドル合計		4 904 200.00	0.08
ゼロ・クーポン債合計		4 904 200.00	0.08
債券、変動利付債			
USD			
USD ABSA GROUP LIMITED-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-25.04.28	637 000.00	642 374.68	0.01
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875%/VAR 19-PRP	1 955 000.00	1 967 829.69	0.03
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP 7.250%/VAR 18-PRP	1 445 000.00	1 447 709.38	0.02
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	5 675 000.00	5 382 382.80	0.09
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 4.000%/VAR 16-03.11.26	3 623 000.00	3 666 198.48	0.06
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 20-PRP	3 460 000.00	3 477 300.00	0.06
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	900 000.00	873 000.00	0.01
USD CCCI TREASURE LTD-REG-S-SUB 3.425%/VAR 20-PRP	1 882 000.00	1 875 530.63	0.03
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	2 067 464.20	0.03
USD CHAMPION SINCERITY HOLDINGS LTD-REG-S 8.125%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 557 165.00	0.03
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	16 520 000.00	16 772 873.30	0.27
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	11 616 000.00	11 779 350.00	0.19
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 4.450%/VAR 18-PRP	11 410 000.00	11 521 589.80	0.18
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558 000.00	562 359.38	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400 000.00	402 774.00	0.01
USD DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	5 152 000.00	5 292 070.00	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DIB TIER 1 SUKUK 2 LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	4 330 000.00	4 312 409.38	0.07
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	1 352 000.00	1 382 420.00	0.02
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	3 310 000.00	3 198 287.50	0.05
USD EMIRATES NBD 2014 TIER 1 LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 14-PRP	574 000.00	571 491.62	0.01
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 492 968.75	0.02
USD FIRSTSTRAND BANK LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-23.04.28	950 000.00	981 171.88	0.02
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.000%/VAR 17-PRP	1 426 000.00	1 426 000.00	0.02
USD HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.475%/VAR 17-09.11.47	6 530 000.00	6 432 050.00	0.10
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.500%/VAR 17-PRP	1 572 000.00	1 596 664.68	0.03
USD JOLLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 3.900%/VAR 20-PRP	900 000.00	843 750.00	0.01
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	360 000.00	310 162.50	0.01
USD KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 3.950%/VAR 17-24.07.47	1 232 000.00	1 251 477.92	0.02
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	2 930 000.00	2 802 728.13	0.05
USD MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-PRP	574 000.00	574 358.75	0.01
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	3 789 000.00	3 778 343.44	0.06
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	17 323 000.00	16 608 426.25	0.26
USD NETWORK 121 LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	3 960 000.00	3 898 125.00	0.06
USD NOOR TIER 1 SUKUK LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 16-PRP	1 516 000.00	1 509 841.25	0.02
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870 000.00	903 254.62	0.01
USD QATAR REINSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 4.950%/VAR 17-PRP	5 521 000.00	5 412 305.31	0.09
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	2 130 000.00	2 111 362.50	0.03
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	1 938 000.00	2 059 125.00	0.03
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	550 000.00	550 176.00	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	350 000.00	343 546.88	0.01
USD STANDARD BANK GROUP LTD-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-31.05.29	2 398 000.00	2 455 701.88	0.04
USD SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP-REG-S 3.350%/VAR 19-PRP	840 000.00	847 677.60	0.01
USD TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	1 440 000.00	1 310 400.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	17 335 000.00	15 130 204.69	0.24
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	5 729 000.00	5 315 437.82	0.09
USD URUGUAY, REPUBLIC OF (PIK) 7.87500% 03-15.01.33	8 856 423.00	14 015 289.39	0.22
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.375%/VAR 17-PRP	200 000.00	189 125.00	0.00
米ドル合計		172 902 255.08	2.75
債券、変動利付債合計		172 902 255.08	2.75
転換社債型新株予約権付社債、固定利付			
USD			
USD DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	7 600 000.00	7 535 400.00	0.12
USD GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD-REG-S 2.00000% 16-28.06.22	1 250 000.00	1 343 137.50	0.02
USD INNOVATE CAPITAL PTE LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 17-11.12.24	950 000.00	161 018.13	0.00
米ドル合計		9 039 555.63	0.14
転換社債型新株予約権付社債、固定利付合計		9 039 555.63	0.14
転換社債型新株予約権付社債、変動利付			
USD			
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	15 053 000.00	14 204 311.86	0.22
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	10 520 000.00	10 001 995.20	0.16
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	7 980 000.00	8 027 002.20	0.13
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	8 590 000.00	9 258 044.30	0.15
米ドル合計		41 491 353.56	0.66
転換社債型新株予約権付社債、変動利付合計		41 491 353.56	0.66
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		5 657 904 853.75	89.85

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.03.44	3 685 000.00	4 378 816.58	0.07
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 741 000.00	1 916 788.77	0.03
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	4 790 000.00	4 887 296.88	0.08
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	790 000.00	1 097 359.38	0.02
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	12 166 000.00	10 021 134.20	0.16
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	4 653 000.00	4 968 473.40	0.08
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	1 036 000.00	1 103 340.00	0.02
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	1 200 000.00	1 267 375.00	0.02
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	3 279 000.00	3 368 147.81	0.05
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	741 000.00	794 490.94	0.01
USD DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	1 805 000.00	1 892 993.75	0.03
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	2 932 000.00	3 243 525.00	0.05
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	11 504 000.00	13 159 425.60	0.21
USD ECOPETROL SA 7.37500% 13-18.09.43	3 142 000.00	4 062 998.75	0.06
USD ELEMENTIA SAB DE CV-REG-S 5.50000% 14-15.01.25	3 614 000.00	3 167 896.88	0.05
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 4.37500% 20-15.02.31	4 090 000.00	4 171 800.00	0.07
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 13-13.02.28	1 910 000.00	2 114 131.25	0.03
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	8 270 000.00	8 427 646.87	0.13
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	1 676 000.00	1 862 978.75	0.03
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	7 368 000.00	7 662 720.00	0.12
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	1 030 000.00	1 115 618.75	0.02
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	6 138 000.00	6 420 348.00	0.10
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140 000.00	149 887.50	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307 000.00	323 271.00	0.01
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-REG-S 6.75000% 19-15.10.27	1 250 000.00	1 350 625.00	0.02
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	4 972 000.00	5 267 212.50	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	8 610 000.00	9 288 037.50	0.15
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	4 568 000.00	4 990 540.00	0.08
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	19 465 000.00	18 975 168.50	0.30
USD NEMAK SAB DE CV-REG-S 4.75000% 18-23.01.25	400 000.00	396 000.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	8 376 000.00	14 278 462.50	0.23
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.25000% 14-17.03.44	752 000.00	864 330.00	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.115	9 326 000.00	9 866 908.00	0.16
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	22 988 469.00	551 723.26	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-28.10.22	31 450 000.00	707 625.00	0.01
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	1 018 000.00	1 052 993.75	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 13-24.10.23	2 950 000.00	1 538 148.59	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-26.09.24	1 280 000.00	666 600.06	0.01
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.25000% 19-07.05.29	570 000.00	633 412.50	0.01
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 16-28.01.27	2 903 000.00	3 208 722.18	0.05
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 16-26.10.26	1 932 000.00	1 000 413.75	0.02
USD TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	2 868 000.00	2 907 435.00	0.05
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-144A 5.25000% 20-05.02.25	970 000.00	873 606.25	0.01
米ドル合計		169 986 429.40	2.70
ノート、固定利付債合計		169 986 429.40	2.70
ノート、ゼロ・クーポン			
USD			
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	9 143 000.00	6 251 526.25	0.10
米ドル合計		6 251 526.25	0.10
ノート、ゼロ・クーポン合計		6 251 526.25	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、変動利付債			
USD			
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	2 420 000.00	2 456 445.20	0.04
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	2 580 000.00	2 689 650.00	0.04
米ドル合計		5 146 095.20	0.08
ノート、変動利付債合計		5 146 095.20	0.08
中期債券、固定利付債			
USD			
USD BANCO VOTORANTIM SA-REG-S 4.00000% 19-24.09.22	2 293 000.00	2 328 828.13	0.04
USD BANCO VOTORANTIM SA-REG-S 4.50000% 19-24.09.24	2 069 000.00	2 122 664.69	0.03
米ドル合計		4 451 492.82	0.07
中期債券、固定利付債合計		4 451 492.82	0.07
債券、固定利付債			
USD			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	12 000 000.00	11 841 480.00	0.19
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 11-17.11.21	2 611 961.00	62 687.06	0.00
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	2 843 000.00	3 049 401.80	0.05
米ドル合計		14 953 568.86	0.24
債券、固定利付債合計		14 953 568.86	0.24
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		200 789 112.53	3.19
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ALPHA HOLDING SA DE CV-REG-S 9.00000% 20-10.02.25	2 115 000.00	1 727 955.00	0.03
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	1 740 000.00	1 807 968.75	0.03
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD (PIK) 10.00000% 20-01.04.24	4 130 341.00	3 118 407.46	0.05
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-REG-S 8.00000% 20-01.04.25	1 392 362.00	414 227.69	0.01
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	6 335 492.00	6 414 685.65	0.10
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	578 459.00	524 228.47	0.01
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S-SUB 8.00000% 20-31.12.26	505 606.00	352 659.63	0.00
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	2 300 000.00	2 340 250.00	0.04
USD PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENT-REG-S 7.50000% 19-31.12.31	4 040 000.00	3 677 823.92	0.06
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2 000 000.00	2 104 560.00	0.03
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-S 4.25000% 20-22.01.50	1 201 000.00	1 223 143.44	0.02
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	6 763 000.00	6 860 251.94	0.11
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	7 730 000.00	7 807 300.00	0.12
米ドル合計		38 373 461.95	0.61
ノート、固定利付債合計		38 373 461.95	0.61
債券、固定利付債			
USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.37500% 19-26.11.24	4 168 000.00	3 703 007.50	0.06
米ドル合計		3 703 007.50	0.06
債券、固定利付債合計		3 703 007.50	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
転換社債型新株予約権付社債、固定利付			
USD			
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-REG-S-SUB (PIK) 7.00000% 20-PRP	1 302 716.00	162 839.50	0.00
米ドル合計		162 839.50	0.00
転換社債型新株予約権付社債、固定利付合計			0.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			0.67
42 239 308.95			
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD DIGICEL INTERN FINANCE LTD-144A 8.75000% 20-25.05.24	1 258 426.00	1 274 156.32	0.02
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-31.12.25	1 343 667.00	1 217 698.22	0.02
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A-SUB 8.00000% 20-31.12.26	1 020 385.00	711 717.42	0.01
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	2 629 000.00	2 840 634.50	0.05
米ドル合計		6 044 206.46	0.10
ノート、固定利付債合計			0.10
6 044 206.46			
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			0.10
6 044 206.46			
投資有価証券合計			93.81
5 906 977 481.69			
金融派生商品			
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.20	-607.00	-1 892 342.93	-0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.20	-443.00	-449 089.85	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.20	-110.00	-11 706.75	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.09.20	-71.00	-794 545.40	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	338.00	3 140 997.45	0.05
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	438.00	90 220.45	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	601.00	323 744.61	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	146.00	1 057 455.81	0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	174.00	663 986.74	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	581.00	713 674.33	0.01
債券に係る金融先物合計			0.05
2 842 394.46			
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			0.05
2 842 394.46			
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない金融派生商品			
金利スワップに係るオプション、従来型			
USD			
USD CITIGROUP/SWAPTION IRS CALL 1.82500% 22-23.05.22	39 700 000.00	203 621.30	0.00
USD CITIGROUP/SWAPTION IRS PUT 2.82500% 22-23.05.22	-39 700 000.00	-45 059.50	0.00
米ドル合計		158 561.80	0.00
金利スワップに係るオプション、従来型合計			0.00
158 561.80			

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ*			
USD BARCLAYS/ESKOM HOLDINGS SOC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 19-20.12.20	4 039 000.00	91 626.40	0.00
USD BARCLAYS/ESKOM HOLDINGS SOC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 19-20.12.20	4 039 000.00	91 626.40	0.00
USD BARCLAYS/ESKOM HOLDINGS SOC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 19-20.12.20	4 847 000.00	97 300.16	0.00
USD BARCLAYS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	5 623 000.00	109 112.61	0.00
USD BARCLAYS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	23 420 000.00	454 457.99	0.01
USD BARCLAYS/SOUTHAFRICA REPUBLIC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	12 010 000.00	1 137 686.97	0.02
USD CITI GROUP/CDX.EM.33 CDI RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	12 388 000.00	507 401.46	0.01
USD CITI GROUP/CDX.EM.33 CDI RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	12 829 750.00	526 207.92	0.01
USD CITI GROUP/PERU CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-7 500 000.00	78 077.80	0.00
USD JP MORGAN/PERU CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-7 000 000.00	72 872.61	0.00
USD BARCLAYS/PERU CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-9 220 000.00	95 983.64	0.00
USD BARCLAYS/PERU CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-5 000 000.00	52 051.87	0.00
USD CITI GROUP/PERU CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-5 000 000.00	52 051.87	0.00
USD BNP PARIBAS/PERU CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 20-20.06.25	-3 500 000.00	36 436.31	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		3 402 894.01	0.05
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない金融派生商品合計		3 561 455.81	0.05
金融派生商品合計		6 403 850.27	0.10

* 額面が正：サブ・ファンドは「プロテクションの受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「プロテクションの支払側」

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)		
先渡為替契約					
先渡為替契約 (購入 / 売却)					
USD	24 698 082.26	EUR 22 818 000.00	13.8.2020	-2 290 400.61	-0.04
USD	115 641 487.12	EUR 106 540 774.19	12.8.2020	-10 369 210.27	-0.17
EUR	1 534 000.00	USD 1 666 287.56	12.8.2020	148 045.13	0.00
USD	3 318 465.07	EUR 3 053 000.00	13.8.2020	-292 536.69	-0.01
USD	3 243 338.40	EUR 3 000 000.00	13.8.2020	-304 976.47	-0.01
USD	4 281 468.55	EUR 3 892 000.00	12.8.2020	-321 779.72	-0.01
USD	938 446.51	EUR 859 753.29	12.8.2020	-78 423.44	0.00
USD	2 872 880.83	EUR 2 577 000.00	12.8.2020	-175 056.17	0.00
USD	2 513 965.40	EUR 2 256 932.40	12.8.2020	-155 412.85	0.00
USD	99 760 744.59	EUR 89 185 000.00	3.9.2020	-5 772 272.49	-0.09
USD	1 800 995.90	EUR 1 584 212.29	12.8.2020	-72 725.19	0.00
USD	5 083 245.00	EUR 4 500 000.00	13.8.2020	-239 227.30	0.00
USD	5 734 457.95	EUR 5 036 000.00	12.8.2020	-221 851.99	0.00
USD	3 071 301.21	EUR 2 709 240.96	12.8.2020	-133 043.28	0.00
USD	5 771 876.34	EUR 5 124 107.20	12.8.2020	-288 642.05	0.00
USD	3 510 839.53	EUR 3 102 134.00	3.9.2020	-159 929.77	0.00
USD	18 004 070.40	EUR 16 000 000.00	13.8.2020	-920 275.55	-0.02
USD	4 078 028.94	EUR 3 629 625.06	12.8.2020	-214 896.36	0.00
EUR	1 465 318.26	USD 1 647 060.22	12.8.2020	86 039.41	0.00
EUR	1 244 309.38	USD 1 397 284.78	12.8.2020	74 417.43	0.00
EUR	1 104 223.81	USD 1 245 261.90	12.8.2020	60 754.63	0.00
USD	3 659 387.17	EUR 3 241 000.00	3.9.2020	-175 702.91	0.00
USD	1 693 054.65	EUR 1 500 000.00	13.8.2020	-81 102.78	0.00
USD	3 185 590.44	EUR 2 820 000.00	13.8.2020	-149 825.53	0.00
USD	2 006 931.78	EUR 1 776 929.57	12.8.2020	-94 724.94	0.00
EUR	150 000.00	USD 169 286.22	13.8.2020	8 129.52	0.00
CHF	1 021 751 711.16	USD 1 086 867 000.00	14.8.2020	36 654 711.76	0.58
EUR	2 145 533 877.07	USD 2 440 946 000.00	14.8.2020	96 785 098.50	1.54
GBP	93 198 652.99	USD 117 566 000.00	14.8.2020	4 764 454.51	0.08
JPY	1 279 103 582.00	USD 11 930 000.00	14.8.2020	169 371.20	0.00
SGD	15 128 868.93	USD 10 902 000.00	14.8.2020	130 690.63	0.00
EUR	290 000.00	USD 330 887.97	13.8.2020	12 115.80	0.00
USD	15 000 000.00	EUR 13 128 195.07	14.8.2020	-527 990.14	-0.01
JPY	28 917 810.00	USD 270 000.00	14.8.2020	3 541.03	0.00
SGD	305 482.54	USD 220 000.00	14.8.2020	2 772.39	0.00
CHF	21 575 771.00	USD 23 000 000.00	14.8.2020	724 792.34	0.01
EUR	43 708 165.82	USD 50 000 000.00	14.8.2020	1 697 888.74	0.03
GBP	1 891 853.76	USD 2 400 000.00	14.8.2020	83 204.67	0.00
EUR	1 714 694.35	USD 1 987 685.69	31.8.2020	41 103.43	0.00
USD	20 940 090.52	EUR 18 062 779.98	31.8.2020	-431 398.56	-0.01
USD	3 079 195.36	EUR 2 621 000.00	12.8.2020	-20 782.47	0.00
EUR	944 257.89	USD 1 111 551.12	12.8.2020	5 266.33	0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計				117 960 209.92	1.87
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産				223 865 171.88*	3.56
当座借越およびその他の短期負債				-4 580 263.05	-0.07
その他の資産および負債				46 431 180.28	0.73
純資産総額				6 297 057 630.99	100.00

* 2020年7月31日現在、U B SヨーロッパS Eに対する9,218,568.80米ドル、スタンダードチャータード銀行に対する120,000.00米ドル、パークレイズに対する160,000.00米ドル、モルガン・スタンレーに対する70,000.00米ドル、メリルリンチに対する60,000.00米ドル、バンク・オブ・アメリカに対する200,000.00米ドル、シティバンクに対する10,060,000.00米ドル、A N Zに対する120,000.00米ドル、H S B C銀行に対する100,000.00米ドルおよびビー・エヌ・ピー・パリバに対する330,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
アセット・バック証券、変動利付			
USD			
USD MIDOCEAN CREDIT CLO III -144A 3M LIBOR+112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 899 591.93	0.05
USD OCP CLO LTD-144A 3M LIBOR+126BP 17-15.07.30	2 000 000.00	1 975 768.00	0.03
USD SLM STUDENT LOAN TRUST-SUB 3M LIBOR+75BP 05-25.10.40	2 500 000.00	2 374 746.75	0.04
USD ZAIS CLO 6 LTD-144A 3M LIBOR+137BP 17-15.07.29	3 000 000.00	2 895 894.17	0.04
米ドル合計		10 146 000.85	0.16
アセット・バック証券、変動利付合計		10 146 000.85	0.16
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 0.75000% 19-21.05.23	400 000.00	481 674.82	0.01
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.62500% 19-07.03.31	100 000.00	132 761.64	0.00
ユーロ合計		614 436.46	0.01
USD			
USD 3M CO 2.65000% 20-15.04.25	1 210 000.00	1 322 362.42	0.02
USD ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 16-30.11.23	716 000.00	781 308.30	0.01
USD ABBOTT LABORATORIES 1.15000% 20-30.01.28	7 100 000.00	7 280 518.92	0.12
USD ABBVIE INC 2.30000% 16-14.05.21	2 100 000.00	2 128 005.39	0.03
USD ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	4 882 000.00	5 449 377.74	0.09
USD ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25	7 260 000.00	8 119 374.92	0.13
USD ABBVIE INC 3.75000% 18-14.11.23	2 030 000.00	2 227 765.44	0.04
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	2 480 000.00	2 999 411.20	0.05
USD ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	1 500 000.00	1 886 918.70	0.03
USD ABBVIE INC-REG-S 2.60000% 19-21.11.24	4 300 000.00	4 598 401.94	0.07
USD ABBVIE INC-REG-S 2.95000% 19-21.11.26	7 100 000.00	7 833 936.94	0.13
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	1 954 000.00	2 198 399.67	0.04
USD ACTIVISION BLIZZARD INC 2.60000% 17-15.06.22	2 946 000.00	3 056 769.31	0.05
USD ACTIVISION BLIZZARD INC 3.40000% 17-15.06.27	650 000.00	735 671.04	0.01
USD ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 4.00000% 17-30.07.27	1 075 000.00	1 068 953.13	0.02
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.00000% 16-03.08.26	1 075 000.00	1 089 109.37	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	3 550 000.00	3 635 095.63	0.06
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.95000% 16-01.02.22	9 474 000.00	9 544 333.08	0.15
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.50000% 17-15.01.25	2 380 000.00	2 272 983.66	0.04
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 670 000.00	1 629 151.05	0.03
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.87500% 19-16.01.24	1 000 000.00	1 015 820.90	0.02
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 2.87500% 19-14.08.24	605 000.00	576 322.60	0.01
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	1 370 000.00	1 393 285.48	0.02
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	640 000.00	686 783.75	0.01
USD AES CORP 5.12500% 17-01.09.27	245 000.00	265 352.15	0.00
USD AES CORP 6.00000% 16-15.05.26	1 010 000.00	1 068 075.00	0.02
USD AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	600 000.00	634 994.04	0.01
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	1 104 230.20	0.02
USD AIG GLOBAL FUNDING-REG-S 2.30000% 19-01.07.22	2 900 000.00	2 997 860.79	0.05
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	750 000.00	745 258.43	0.01
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 720 000.00	2 750 738.45	0.04
USD AIR LEASE CORP 3.50000% 18-15.01.22	500 000.00	505 874.55	0.01
USD AIR LEASE CORP 3.62500% 17-01.12.27	804 000.00	795 885.99	0.01
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.85000% 20-15.05.27	2 385 000.00	2 536 307.97	0.04
USD ALABAMA POWER CO 2.45000% 17-30.03.22	2 000 000.00	2 064 262.20	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.30000% 15-15.01.26	1 700 000.00	1 981 055.22	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 140 025.87	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.00000% 18-15.01.24	4 185 000.00	4 644 792.14	0.07
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.70000% 18-01.07.30	2 040 000.00	2 572 708.67	0.04
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	550 000.00	631 707.50	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	5 071 000.00	5 334 387.74	0.09
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	4 825 000.00	5 465 663.50	0.09
USD ALLEGHANY CORP 3.62500% 20-15.05.30	4 323 000.00	4 826 231.79	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	4 860 000.00	5 192 489.12	0.08
USD ALTRIA GROUP INC 2.35000% 20-06.05.25	2 850 000.00	3 031 679.52	0.05
USD ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	3 784 000.00	4 560 644.81	0.07
USD AMAZON.COM INC 0.80000% 20-03.06.25	2 050 000.00	2 080 270.92	0.03
USD AMAZON.COM INC 2.40000% 18-22.02.23	2 220 000.00	2 333 011.54	0.04
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	1 810 000.00	2 092 675.12	0.03
USD AMAZON.COM INC 3.80000% 14-05.12.24	3 275 000.00	3 714 286.56	0.06
USD AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.26	2 550 000.00	2 818 184.26	0.05
USD AMEREN CORP 2.50000% 19-15.09.24	4 815 000.00	5 155 675.69	0.08
USD AMEREN CORP 2.70000% 15-15.11.20	2 000 000.00	2 009 785.00	0.03
USD AMEREN CORP 3.50000% 20-15.01.31	4 105 000.00	4 746 480.55	0.08
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.87500% 20-07.05.30	1 703 000.00	1 855 844.25	0.03
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 4.12500% 14-01.07.24	585 000.00	621 981.07	0.01
USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 3.65000% 18-01.12.21	380 000.00	395 181.41	0.01
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 17-01.08.22	3 349 000.00	3 475 074.44	0.06
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 750 000.00	1 875 914.07	0.03
USD AMERICAN EXPRESS CO 4.20000% 18-06.11.25	2 410 000.00	2 834 181.69	0.05
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	11 485 000.00	12 989 540.74	0.21
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 874 993.40	0.03
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.12500% 13-15.02.24	4 035 000.00	4 514 221.62	0.07
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC-SUB 3.75000% 15-10.07.25	1 100 000.00	1 240 186.53	0.02
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.26	3 510 000.00	4 042 769.22	0.07
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.20000% 18-01.04.28	2 980 000.00	3 523 884.57	0.06
USD AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 13-15.02.24	4 958 000.00	5 690 847.44	0.09
USD AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 16-15.10.26	3 740 000.00	4 238 258.51	0.07
USD AMERICAN TOWER CORP 3.00000% 17-15.06.23	1 000 000.00	1 069 132.80	0.02
USD AMERICAN TOWER CORP 3.95000% 19-15.03.29	1 615 000.00	1 906 842.93	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	3 208 000.00	3 758 686.24	0.06
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	4 000 000.00	4 491 295.20	0.07
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01.06.29	1 000 000.00	1 172 778.50	0.02
USD AMERISOURCEBERGEN CORP 3.45000% 17-15.12.27	1 195 000.00	1 369 216.42	0.02
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21.02.27	3 375 000.00	3 602 096.66	0.06
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19.08.26	2 650 000.00	2 909 479.52	0.05
USD AMGEN INC 2.65000% 17-11.05.22	4 975 000.00	5 166 267.36	0.08
USD AMGEN INC 2.70000% 15-01.05.22	2 259 000.00	2 341 126.62	0.04
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	3 820 000.00	4 313 407.63	0.07
USD AMGEN INC 3.87500% 11-15.11.21	1 900 000.00	1 631 080.75	0.03
USD ANALOG DEVICES INC 2.95000% 20-01.04.25	435 000.00	478 003.14	0.01
USD ANALOG DEVICES INC 3.90000% 15-15.12.25	2 668 000.00	3 073 240.66	0.05
USD ANALOG DEVICES INC 3.12500% 16-05.12.23	2 585 000.00	2 800 461.82	0.05
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 800 000.00	2 036 754.72	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.75000% 17-10.04.22	200 000.00	207 195.56	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.37500% 20-01.04.25	1 390 000.00	1 602 102.33	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.50000% 18-15.03.28	2 800 000.00	3 198 984.60	0.05
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	3 025 000.00	3 451 717.69	0.06
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	4 250 000.00	4 849 842.45	0.08
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.00000% 18-13.04.28	3 840 000.00	4 495 175.81	0.07
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	10 634 000.00	13 087 435.00	0.21
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 3.50000% 20-01.06.30	6 040 000.00	6 930 015.75	0.11
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.00000% 17-01.03.25	1 266 000.00	802 327.50	0.01
USD ANTHEM INC 2.37500% 19-15.01.25	2 840 000.00	3 037 692.11	0.05
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15.09.29	2 000 000.00	2 202 344.00	0.04
USD ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	3 100 000.00	3 573 597.23	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ANTHEM INC 3.70000% 11-15.08.21	1 500 000.00	1 538 353.80	0.02
USD ANTHEM INC 4.10100% 18-01.03.28	2 250 000.00	2 685 631.95	0.04
USD AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	2 050 000.00	2 247 739.72	0.04
USD AON CORP 3.75000% 19-02.05.29	1 620 000.00	1 900 119.71	0.03
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	1 143 000.00	1 149 229.35	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	0.00	0.01	0.00
USD APPALACHIAN POWER CO 4.60000% 11-30.03.21	660 000.00	670 875.28	0.01
USD APPALACHIAN POWER CO 3.40000% 15-01.06.25	5 300 000.00	5 892 993.68	0.10
USD APPALACHIAN POWER CO 3.30000% 17-01.06.27	2 490 000.00	2 742 407.57	0.04
USD APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	4 165 000.00	4 280 139.34	0.07
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	3 705 000.00	3 892 622.69	0.06
USD APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	2 400 000.00	2 587 570.56	0.04
USD APPLE INC 2.50000% 17-09.02.22	4 500 000.00	4 647 294.45	0.08
USD APPLE INC 2.75000% 17-13.01.25	3 700 000.00	4 038 636.95	0.07
USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	3 850 000.00	4 081 652.19	0.07
USD APPLE INC 2.85000% 17-11.05.24	3 675 000.00	3 975 749.14	0.06
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 085 000.00	1 230 086.75	0.02
USD APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5 230 000.00	5 970 541.85	0.10
USD APPLE INC 3.20000% 15-13.05.25	4 320 000.00	4 851 642.10	0.08
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	5 525 000.00	6 270 253.44	0.10
USD ARCHER-DANIELS MIDLAND CO 3.37500% 18-15.03.22	3 885 000.00	4 067 108.21	0.07
USD ASTRAZENECA PLC 3.12500% 17-12.06.27	1 200 000.00	1 352 280.48	0.02
USD ASTRAZENECA PLC 3.37500% 15-16.11.25	1 686 000.00	1 914 321.32	0.03
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	3 870 000.00	4 211 080.51	0.07
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	3 875 000.00	3 943 575.10	0.06
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	4 340 000.00	4 596 650.67	0.07
USD AT&T INC 2.95000% 19-15.07.26	1 095 000.00	1 201 484.48	0.02
USD AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	4 500 000.00	4 698 861.30	0.08
USD AT&T INC 3.40000% 15-15.05.25	6 095 000.00	6 779 742.16	0.11
USD AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	1 935 000.00	2 100 462.23	0.03
USD AT&T INC 3.87500% 19-15.01.26	1 000 000.00	1 138 550.20	0.02
USD AT&T INC 3.95000% 16-15.01.25	1 000 000.00	1 126 406.60	0.02
USD AT&T INC 4.10000% 18-15.02.28	2 475 000.00	2 899 749.11	0.05
USD AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27	3 687 000.00	4 317 142.95	0.07
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	1 625 000.00	1 951 976.32	0.03
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	16 760 000.00	20 025 701.07	0.32
USD AT&T INC 4.50000% 15-15.05.35	715 000.00	858 295.87	0.01
USD AT&T INC 6.40000% 08-15.05.38	1 700 000.00	2 367 741.64	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP 3.00000% 17-15.06.27	1 500 000.00	1 678 479.60	0.03
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	6 800 000.00	7 653 128.00	0.12
USD AUTODESK INC 3.50000% 17-15.06.27	3 482 000.00	3 985 749.99	0.06
USD AUTODESK INC 4.37500% 15-15.06.25	3 400 000.00	3 884 351.42	0.06
USD AUTONATION INC 4.75000% 20-01.06.30	1 562 000.00	1 809 817.23	0.03
USD AUTOZONE INC 3.12500% 19-18.04.24	2 675 000.00	2 894 106.04	0.05
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.30000% 19-01.06.29	2 450 000.00	2 819 194.18	0.05
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01.12.24	2 190 000.00	2 391 077.04	0.04
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 5.25000% 19-15.05.24	90 000.00	84 000.77	0.00
USD BAE SYSTEMS PLC-144A 3.40000% 20-15.04.30	255 000.00	287 508.96	0.00
USD BAIDU INC 2.87500% 17-06.07.22	929 000.00	956 428.73	0.02
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	406 000.00	432 063.77	0.01
USD BAKER HUGHES A GE CO/ CO-OBLIGATOR 2.77300% 18-15.12.22	2 700 000.00	2 824 968.96	0.05
USD BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	250 000.00	266 250.00	0.00
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15.08.26	2 755 000.00	2 979 980.18	0.05
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	1 800 000.00	1 920 810.24	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 2.74600% 20-28.05.25	3 200 000.00	3 380 088.64	0.05
USD BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23.02.23	400 000.00	420 580.80	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 3.84800% 18-12.04.23	1 200 000.00	1 286 361.84	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 3.30600% 19-27.06.29	2 200 000.00	2 428 133.18	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	800 000.00	909 608.72	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19.11.25	6 600 000.00	7 492 721.28	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 4.00000% 14-01.04.24	4 221 000.00	4 721 590.76	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 4.10000% 13-24.07.23	3 000 000.00	3 314 108.40	0.05
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-144A 4.50000% 18-25.11.23	2 447 000.00	2 646 114.59	0.04
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.62500% 20-01.05.23	4 250 000.00	4 381 070.00	0.07
USD BARCLAYS BANK PLC 2.65000% 18-11.01.21	2 540 000.00	2 560 980.40	0.04
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	3 185 000.00	3 494 836.80	0.06
USD BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10.01.28	900 000.00	1 022 494.23	0.02
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12.01.26	5 040 000.00	5 742 878.40	0.09
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	1 280 000.00	1 441 918.59	0.02
USD BAT CAPITAL CORP 2.76400% 18-15.08.22	6 765 000.00	7 033 828.93	0.11
USD BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	8 580 000.00	9 271 496.52	0.15
USD BAT CAPITAL CORP 3.21500% 19-06.09.26	1 382 000.00	1 504 737.49	0.02
USD BAT CAPITAL CORP 3.46200% 19-06.09.29	1 250 000.00	1 363 177.62	0.02
USD BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	4 725 000.00	5 202 909.17	0.08
USD BAXALTA INC 4.00000% 16-23.06.25	1 340 000.00	1 530 950.54	0.02
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 3.87500% 18-15.12.23	3 275 000.00	3 581 488.25	0.06
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 4.37500% 18-15.12.28	2 280 000.00	2 695 794.94	0.04
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 2.20000% 18-15.07.22	1 250 000.00	1 262 643.13	0.02
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 6.50000% 11-10.03.21	955 000.00	978 278.12	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15.12.24	3 767 000.00	4 192 046.81	0.07
USD BECTON DICKINSON AND CO 2.89400% 17-06.06.22	2 590 000.00	2 688 704.90	0.04
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.36300% 17-06.06.24	4 691 000.00	5 102 900.29	0.08
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19.06.30	4 590 000.00	4 873 231.00	0.08
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 3.25000% 18-15.04.28	2 485 000.00	2 854 441.22	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12.03.30	3 410 000.00	3 620 223.43	0.06
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23	3 950 000.00	4 186 247.53	0.07
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	1 970 000.00	2 056 573.03	0.03
USD BIOGEN INC 3.62500% 15-15.09.22	1 000 000.00	1 066 152.80	0.02
USD BLACK HILLS CORP 3.95000% 16-15.01.26	575 000.00	630 727.62	0.01
USD BLACKROCK INC 1.90000% 20-28.01.31	2 800 000.00	2 970 834.16	0.05
USD BLOCK FINANCIAL LLC 4.12500% 15-01.10.20	895 000.00	896 579.05	0.01
USD BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.80000% 20-06.04.23	2 750 000.00	2 964 595.15	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	1 185 000.00	1 292 310.52	0.02
USD BNP PARIBAS-REG-S 4.40000% 18-14.08.28	2 700 000.00	3 205 704.06	0.05
USD BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-144A 3.37500% 18-01.03.23	7 030 000.00	7 495 175.10	0.12
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 16-01.06.26	2 260 000.00	2 658 689.31	0.04
USD BOARDWALK PIPELINES LP 4.80000% 19-03.05.29	1 574 000.00	1 712 491.22	0.03
USD BOEING CO 1.87500% 16-15.06.23	2 075 000.00	2 085 523.99	0.03
USD BOEING CO 2.80000% 19-01.03.24	635 000.00	647 561.13	0.01
USD BOEING CO 3.60000% 19-01.05.34	2 775 000.00	2 682 008.72	0.04
USD BOEING CO 5.04000% 20-01.05.27	6 500 000.00	7 038 234.45	0.11
USD BOEING CO 5.15000% 20-01.05.30	1 730 000.00	1 887 514.25	0.03
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.10000% 20-13.04.25	3 524 000.00	4 010 547.05	0.06
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13.04.30	2 310 000.00	2 813 811.92	0.05
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.75000% 16-01.10.26	1 974 000.00	2 147 231.73	0.03
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.20000% 17-15.01.25	2 015 000.00	2 191 356.02	0.04
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30.01.31	1 840 000.00	2 040 276.82	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 2.65000% 20-01.06.30	1 500 000.00	1 630 477.65	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	5 450 000.00	6 098 766.91	0.10
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	2 151 000.00	2 357 765.95	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.63300% 20-06.04.30	3 000 000.00	3 474 810.90	0.06
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.27900% 17-19.09.27	2 925 000.00	3 304 209.28	0.05
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.79600% 18-21.09.25	2 690 000.00	3 060 076.75	0.05
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.21600% 18-28.11.23	3 765 000.00	4 065 085.94	0.07
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 2.52000% 18-19.09.22	2 250 000.00	2 337 027.75	0.04
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21.07.24	2 425 000.00	2 719 749.53	0.04
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.40000% 20-26.07.29	8 020 000.00	9 443 845.14	0.15
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	9 110 000.00	9 916 935.55	0.16

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	3 465 000.00	3 935 419.14	0.06
USD BRITISH AIRW CL AA PASS THR TRUST-144A 3.80000% 18-20.09.31	1 500 000.00	1 288 180.07	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08.11.29	9 340 000.00	10 364 116.05	0.17
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 16-15.09.23	2 800 000.00	2 885 829.80	0.05
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.05000% 20-01.07.30	6 745 000.00	7 100 860.13	0.11
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	2 090 000.00	2 259 879.17	0.04
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	4 143 000.00	4 602 528.30	0.07
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.12500% 18-15.01.25	2 300 000.00	2 472 470.56	0.04
USD BROADCOM INC-REG-S 4.70000% 20-15.04.25	4 875 000.00	5 575 320.57	0.09
USD BROADCOM INC-REG-S 4.15000% 20-15.11.30	4 550 000.00	5 110 611.42	0.08
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	2 055 000.00	2 003 625.00	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.00000% 17-25.09.22	1 300 000.00	1 351 672.66	0.02
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.65000% 15-01.09.25	2 300 000.00	2 634 684.50	0.04
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 3.50000% 14-15.09.24	1 250 000.00	1 365 816.00	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 2.80000% 20-15.05.30	4 600 000.00	5 113 470.40	0.08
USD CAMPBELL SOUP CO 2.37500% 20-24.04.30	1 575 000.00	1 668 316.07	0.03
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15.03.25	1 500 000.00	1 692 275.85	0.03
USD CANADIAN IMPERIAL BK OF COM 3.10000% 19-02.04.24	5 500 000.00	5 945 279.45	0.10
USD CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 2.75000% 16-01.03.26	1 675 000.00	1 847 500.88	0.03
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15.04.24	1 000 000.00	1 077 116.70	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	2 430 000.00	2 529 722.83	0.04
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	310 000.00	335 660.37	0.01
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 4.50000% 11-15.01.22	1 800 000.00	1 897 015.32	0.03
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.7500 14-24.04.24	2 200 000.00	2 407 870.52	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	2 165 000.00	2 393 055.47	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.30000% 17-30.10.24	2 800 000.00	3 055 344.60	0.05
USD CARDINAL HEALTH INC 3.20000% 13-15.03.23	5 659 000.00	6 020 715.36	0.10
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 0.65000% 20-07.07.23	4 000 000.00	4 025 465.20	0.06
USD CBS CORP 2.90000% 16-15.01.27	1 000 000.00	1 077 505.20	0.02
USD CBS CORP 3.37500% 17-15.02.28	1 774 000.00	1 958 900.29	0.03
USD CBS CORP 3.70000% 14-15.08.24	3 000 000.00	3 314 649.60	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	2 004 000.00	2 305 675.75	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	2 890 000.00	3 079 225.06	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	4 416 000.00	5 127 454.69	0.08
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	3 000 000.00	4 134 445.20	0.07
USD CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	500 000.00	697 974.35	0.01
USD CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	1 500 000.00	1 425 934.71	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC 2.50000% 17-01.09.22	725 000.00	752 252.75	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC 3.60000% 18-01.11.21	1 550 000.00	1 609 927.50	0.03
USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	1 066 000.00	1 270 594.40	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY RESOURCES CORP 3.55000% 18-01.04.23	1 510 000.00	1 624 585.30	0.03
USD CENTURYLINK INC-REG-S 4.00000% 20-15.02.27	345 000.00	360 331.80	0.01
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16.08.27	1 018 000.00	1 046 758.50	0.02
USD CHEVRON CORP 1.99500% 20-11.05.27	4 560 000.00	4 874 937.31	0.08
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	1 805 000.00	1 948 918.43	0.03
USD CHUBB INA HOLDINGS INC 2.87500% 15-03.11.22	4 815 000.00	5 062 175.62	0.08
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	2 610 000.00	2 926 083.27	0.05
USD CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	4 845 000.00	5 168 598.04	0.08
USD CIGNA CORP 3.40000% 19-17.09.21	3 690 000.00	3 811 698.78	0.06
USD CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	3 563 000.00	3 881 998.60	0.06
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	7 527 000.00	8 721 778.77	0.14
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	5 747 000.00	6 959 134.84	0.11
USD CISCO SYSTEMS INC 2.20000% 16-28.02.21	2 800 000.00	2 821 592.48	0.05
USD CIT GROUP INC 4.12500% 18-09.03.21	979 000.00	982 671.25	0.02
USD CIT GROUP INC 5.25000% 18-07.03.25	674 000.00	721 180.00	0.01
USD CITIGROUP INC 2.70000% 17-27.10.22	2 000 000.00	2 092 778.00	0.03
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	3 160 000.00	3 508 763.83	0.06
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 800 000.00	2 016 334.98	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	4 315 000.00	4 885 419.26	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	3 288 000.00	3 656 587.43	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	8 772 000.00	9 952 392.77	0.16
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	19 640 000.00	22 864 817.29	0.37
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28.04.25	3 200 000.00	3 401 161.92	0.05
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-03.12.25	3 960 000.00	4 538 517.98	0.07
USD CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	1 950 000.00	2 027 390.62	0.03
USD CMS ENERGY CORP 2.95000% 16-15.02.27	1 650 000.00	1 763 444.10	0.03
USD CMS ENERGY CORP 3.00000% 16-15.05.26	1 700 000.00	1 855 112.08	0.03
USD CMS ENERGY CORP 3.87500% 14-01.03.24	1 500 000.00	1 644 959.70	0.03
USD CNA FINANCIAL CORP 3.95000% 14-15.05.24	3 560 000.00	3 920 675.71	0.06
USD CNA FINANCIAL CORP 3.45000% 17-15.08.27	1 500 000.00	1 670 321.85	0.03
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.87500% 16-15.10.21	8 655 000.00	8 922 003.28	0.14
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.37500% 17-05.04.22	822 000.00	863 351.12	0.01
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.95000% 20-02.07.23	3 230 000.00	3 260 433.06	0.05
USD COCA-COLA CO/THE 1.45000% 20-01.06.27	1 465 000.00	1 521 675.86	0.02
USD COCA-COLA CO/THE 2.50000% 20-01.06.40	4 195 000.00	4 548 031.06	0.07
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	2 125 000.00	2 305 625.00	0.04
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15.08.26	5 030 000.00	5 751 199.39	0.09
USD COMCAST CORP 1.95000% 20-15.01.31	1 500 000.00	1 567 051.95	0.03
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01.02.30	6 945 000.00	7 689 489.42	0.12
USD COMCAST CORP 3.30000% 20-01.04.27	1 750 000.00	2 000 562.37	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01.05.28	2 926 000.00	3 431 343.90	0.06
USD COMCAST CORP 3.60000% 14-01.03.24	1 500 000.00	1 672 371.60	0.03
USD COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	2 385 000.00	2 654 940.50	0.04
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	9 896 000.00	11 465 125.60	0.19
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	2 800 000.00	3 441 523.40	0.06
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	3 775 000.00	4 735 895.67	0.08
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15.08.35	2 930 000.00	3 783 602.18	0.06
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	2 110 000.00	2 362 792.98	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01.11.28	2 720 000.00	3 370 477.39	0.05
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	6 395 000.00	7 468 309.94	0.12
USD CONCHO RESOURCES INC 3.75000% 17-01.10.27	480 000.00	525 889.34	0.01
USD CONCHO RESOURCES INC 4.30000% 18-15.08.28	6 085 000.00	6 897 360.89	0.11
USD CONOCOPHILLIPS CO 4.95000% 16-15.03.26	735 000.00	892 189.75	0.01
USD CONSTELLATION BRANDS INC 4.25000% 13-01.05.23	1 250 000.00	1 375 198.38	0.02
USD CONSTELLATION BRANDS INC 4.40000% 18-15.11.25	3 415 000.00	4 015 473.45	0.06
USD CONSTELLATION BRANDS INC 2.87500% 20-01.05.30	2 390 000.00	2 606 681.70	0.04
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.62500% 17-01.08.27	579 000.00	633 824.07	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30.09.29	2 941 000.00	3 124 812.50	0.05
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 3.70000% 14-15.06.21	875 000.00	886 982.07	0.01
USD CRANE CO 4.45000% 13-15.12.23	1 760 000.00	1 896 761.68	0.03
USD CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 2.10000% 19-12.11.21	2 400 000.00	2 453 424.96	0.04
USD CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 2.95000% 20-09.04.25	9 092 000.00	9 973 831.27	0.16
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 900 000.00	1 971 132.20	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	530 000.00	604 462.78	0.01
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.75000% 16-26.03.25	3 975 000.00	4 396 069.76	0.07
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-09.06.23	3 000 000.00	3 236 320.50	0.05
USD CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 6.50000% 13-08.08.23	2 400 000.00	2 685 000.00	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15.05.26	2 250 000.00	2 570 715.90	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.15000% 18-15.07.23	2 317 000.00	2 480 250.26	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01.07.30	2 030 000.00	2 306 018.09	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15.07.25	6 570 000.00	6 708 002.85	0.11
USD CSX CORP 2.60000% 16-01.11.26	2 000 000.00	2 211 727.80	0.04
USD CSX CORP 3.25000% 17-01.06.27	3 145 000.00	3 586 164.56	0.06
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15.02.29	1 315 000.00	1 556 893.33	0.03
USD CUBESMART LP 4.80000% 12-15.07.22	1 000 000.00	1 059 740.80	0.02
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	8 000 000.00	8 602 538.40	0.14
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	1 420 000.00	1 552 263.91	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	14 063 000.00	15 129 841.68	0.24

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	10 239 000.00	11 610 529.41	0.19
USD CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25.03.25	15 599 000.00	17 731 197.67	0.29
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	9 050 000.00	10 751 397.29	0.17
USD CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	3 000 000.00	3 254 739.60	0.05
USD CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25.03.38	490 000.00	629 537.74	0.01
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 16-01.12.24	1 830 000.00	2 114 488.69	0.03
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	3 830 000.00	5 275 789.00	0.09
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 1.75000% 20-10.03.23	3 860 000.00	3 941 585.35	0.06
USD DANSKE BANK AS-144A 3.87500% 18-12.09.23	2 960 000.00	3 187 314.09	0.05
USD DANSKE BANK AS-144A 5.37500% 19-12.01.24	2 355 000.00	2 659 089.14	0.04
USD DDR CORP 3.62500% 15-01.02.25	1 550 000.00	1 583 816.35	0.03
USD DDR CORP 4.70000% 17-01.06.27	4 333 000.00	4 614 944.84	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.85000% 20-15.07.25	775 000.00	906 355.14	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.45000% 16-15.06.23	11 325 000.00	12 478 582.62	0.20
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 580 000.00	1 566 285.64	0.03
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01.06.30	2 750 000.00	3 008 802.50	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	5 020 000.00	5 066 185.51	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27.02.23	435 000.00	457 788.22	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.25000% 18-04.02.21	2 115 000.00	2 146 034.03	0.03
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.20000% 19-15.11.24	5 265 000.00	5 583 527.76	0.09
USD DH EUROPE FINANCE II SARL 2.60000% 19-15.11.29	5 650 000.00	6 204 142.40	0.10
USD DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 20-29.04.32	2 000 000.00	2 144 775.00	0.03
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	6 690 000.00	6 854 157.22	0.11
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.95000% 15-01.07.22	425 000.00	450 972.85	0.01
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 2.75000% 17-01.02.23	1 500 000.00	1 576 111.95	0.03
USD DISCOVER BANK 4.20000% 13-08.08.23	750 000.00	826 447.13	0.01
USD DISCOVER BANK 4.65000% 18-13.09.28	3 250 000.00	3 823 842.10	0.06
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 3.85000% 13-21.11.22	3 515 000.00	3 742 849.33	0.06
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.45000% 15-15.03.25	1 035 000.00	1 137 883.86	0.02
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.95000% 17-20.03.23	709 000.00	746 136.71	0.01
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	1 265 000.00	1 447 941.77	0.02
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	1 665 000.00	1 921 822.08	0.03
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	3 350 000.00	3 717 086.30	0.06
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.25000% 13-15.04.23	1 600 000.00	1 706 215.52	0.03
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.50000% 20-03.04.30	3 444 000.00	3 979 203.80	0.06
USD DOLLAR TREE INC 3.70000% 18-15.05.23	12 343 000.00	13 289 854.99	0.21
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	2 590 000.00	2 946 863.15	0.05
USD DOLLAR TREE INC 4.20000% 18-15.05.28	3 000 000.00	3 569 861.70	0.06
USD DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	5 550 000.00	6 107 630.15	0.10
USD DOMINION ENERGY INC-SUB 2.00000% 19-15.08.24	2 700 000.00	2 932 636.32	0.05
USD DOMINION GAS HOLDINGS LLC 2.50000% 19-15.11.24	4 800 000.00	5 152 067.04	0.08
USD DOMINION GAS HOLDINGS LLC 3.00000% 19-15.11.29	3 000 000.00	3 342 182.40	0.05
USD DOW CHEMICAL CO 3.62500% 19-15.05.26	2 756 000.00	3 072 827.01	0.05
USD DOW CHEMICAL CO 4.55000% 19-30.11.25	3 275 000.00	3 797 310.43	0.06
USD DR HORTON INC 2.50000% 19-15.10.24	3 660 000.00	3 894 326.02	0.06
USD DTE ENERGY CO 2.85000% 16-01.10.26	1 900 000.00	2 071 580.07	0.03
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	580 000.00	622 101.79	0.01
USD DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	1 105 000.00	1 227 986.06	0.02
USD DTE ENERGY CO 3.70000% 18-01.08.23	6 760 000.00	7 316 448.05	0.12
USD DUKE ENERGY CORP 2.40000% 17-15.08.22	2 275 000.00	2 356 275.51	0.04
USD DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26	5 850 000.00	6 435 799.70	0.10
USD DUKE ENERGY CORP 3.15000% 17-15.08.27	1 415 000.00	1 599 416.95	0.03
USD DUKE ENERGY CORP 3.40000% 19-15.06.29	2 680 000.00	3 083 914.86	0.05
USD DUKE ENERGY CORP 3.75000% 14-15.04.24	1 700 000.00	1 880 719.52	0.03
USD DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	3 000 000.00	3 289 573.50	0.05
USD DUKE REALTY LP 3.37500% 17-15.12.27	3 525 000.00	4 003 027.72	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.20500% 18-15.11.23	5 000 000.00	5 521 300.00	0.09
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.49300% 18-15.11.25	3 328 000.00	3 889 253.89	0.06
USD EBAY INC 1.90000% 20-11.03.25	1 708 000.00	1 799 454.01	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD EBAY INC 2.70000% 20-11.03.30	1 220 000.00	1 316 461.01	0.02
USD EBAY INC 3.60000% 17-05.06.27	4 755 000.00	5 414 201.34	0.09
USD ECOLAB INC 4.80000% 20-24.03.30	2 625 000.00	3 392 283.30	0.05
USD EDISON INTERNATIONAL 2.40000% 17-15.09.22	1 325 000.00	1 352 716.88	0.02
USD EDISON INTERNATIONAL 4.12500% 18-15.03.28	944 000.00	1 018 136.94	0.02
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	1 700 000.00	1 890 969.67	0.03
USD EDP FINANCE BV-REG-S 3.62500% 17-15.07.24	2 200 000.00	2 385 240.00	0.04
USD EL PASO ELECTRIC CO 3.30000% 12-15.12.22	2 595 000.00	2 636 438.00	0.04
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.90000% 19-28.08.28	1 700 000.00	1 972 000.00	0.03
USD ELI LILLY & CO 3.37500% 19-15.03.29	2 565 000.00	3 025 034.03	0.05
USD EMERA US FINANCE LP 2.70000% 17-15.06.21	6 295 000.00	6 402 042.07	0.10
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	222 500.00	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD SA/CHI 4.25000% 14-15.04.24	348 000.00	377 253.75	0.01
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 3.75000% 16-05.08.26	213 000.00	223 450.32	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-144A 4.25000% 19-18.07.29	811 000.00	826 003.50	0.01
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 17-15.03.27	670 000.00	634 586.50	0.01
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	1 650 000.00	1 989 444.43	0.03
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	6 030 000.00	6 493 100.38	0.10
USD ENBRIDGE INC 4.25000% 16-01.12.26	6 265 000.00	7 245 708.69	0.12
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	427 000.00	451 176.74	0.01
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	676 000.00	786 695.00	0.01
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.62500% 17-25.05.27	1 850 000.00	2 067 163.36	0.03
USD ENERGY TRANSFER LP/REGENCY FIN CORP 5.00000% 14-01.10.22	5 045 000.00	5 325 462.65	0.09
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.25000% 19-15.04.29	1 885 000.00	2 047 564.28	0.03
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	1 555 000.00	1 656 769.62	0.03
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 2.90000% 20-15.05.25	3 400 000.00	3 443 938.88	0.06
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 3.75000% 20-15.05.30	6 515 000.00	6 443 228.08	0.10
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.75000% 15-15.01.26	2 155 000.00	2 341 144.59	0.04
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.95000% 18-15.06.28	1 500 000.00	1 603 016.40	0.03
USD ENERSIS AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	686 000.00	740 614.18	0.01
USD ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	1 485 000.00	1 606 374.69	0.03
USD ENTERGY CORP 2.80000% 20-15.06.30	2 336 000.00	2 578 943.30	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.85000% 16-15.04.21	1 500 000.00	1 522 333.80	0.02
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.12500% 19-31.07.29	4 100 000.00	4 509 855.27	0.07
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 2.80000% 20-31.01.30	3 550 000.00	3 814 424.24	0.06
USD EOG RESOURCES INC 4.15000% 16-15.01.26	800 000.00	931 149.76	0.02
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	894 000.00	1 088 236.61	0.02
USD EPR PROPERTIES 5.25000% 13-15.07.23	1 000 000.00	1 004 048.20	0.02
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	2 140 000.00	2 123 522.00	0.03
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 457 000.00	1 372 931.10	0.02
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	2 690 000.00	2 730 296.20	0.04
USD EQUIFAX INC 2.30000% 16-01.06.21	180 000.00	182 262.04	0.00
USD EQUIFAX INC 2.60000% 19-01.12.24	5 395 000.00	5 760 269.01	0.09
USD EQUIFAX INC 2.60000% 20-15.12.25	3 700 000.00	3 968 061.67	0.06
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	2 220 472.80	0.04
USD EQUINIX INC 1.25000% 20-15.07.25	3 290 000.00	3 317 965.00	0.05
USD EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	2 150 000.00	2 209 662.50	0.04
USD EQUINIX INC 2.62500% 19-18.11.24	2 815 000.00	3 007 940.10	0.05
USD EQUINIX INC 5.37500% 17-15.05.27	2 975 000.00	3 273 511.50	0.05
USD EQUINOR ASA 2.45000% 12-17.01.23	1 800 000.00	1 885 517.28	0.03
USD EQUINOR ASA 3.12500% 20-06.04.30	2 000 000.00	2 279 193.40	0.04
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-S 2.70000% 16-01.11.23	3 500 000.00	3 641 878.45	0.06
USD ERP OPERATING LP 3.25000% 17-01.08.27	1 460 000.00	1 634 403.13	0.03
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 2.70400% 20-15.04.30	1 710 000.00	1 867 835.22	0.03
USD ESSEX PORTFOLIO LP 3.25000% 13-01.05.23	1 990 000.00	2 096 903.20	0.03
USD ESTEE LAUDER COS INC 2.00000% 19-01.12.24	930 000.00	987 373.00	0.02
USD EVERGY INC 2.45000% 19-15.09.24	1 250 000.00	1 336 369.50	0.02
USD EVERGY INC 4.85000% 11-01.06.21	2 000 000.00	2 051 465.60	0.03
USD EVERGY INC- 2.90000% 19-15.09.29	5 895 000.00	6 521 329.60	0.11

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 17-01.10.24	4 410 000.00	4 772 830.11	0.08
USD EVERSOURCE ENERGY 4.25000% 18-01.04.29	2 065 000.00	2 493 005.53	0.04
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	2 790 000.00	3 159 750.33	0.05
USD EXELON CORP 3.95000% 16-15.06.25	6 807 000.00	7 839 589.23	0.13
USD EXELON CORP-SUB STEP-UP 17-01.06.22	1 280 000.00	1 340 341.50	0.02
USD EXELON GENERATION CO LLC 3.25000% 20-01.06.25	2 590 000.00	2 862 368.28	0.05
USD EXXON MOBIL CORP 2.61000% 20-15.10.30	4 224 000.00	4 665 345.48	0.08
USD EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	3 850 000.00	4 235 278.74	0.07
USD FEDEX CORP 3.25000% 16-01.04.26	2 000 000.00	2 226 676.60	0.04
USD FEDEX CORP 3.80000% 20-15.05.25	3 543 000.00	4 003 504.62	0.06
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 3.87500% 14-05.06.24	183 000.00	202 640.51	0.00
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 3.75000% 19-21.05.29	760 000.00	910 486.91	0.01
USD FIRSTENERGY CORP 1.60000% 20-15.01.26	3 680 000.00	3 625 813.44	0.06
USD FIRSTENERGY CORP 2.25000% 20-01.09.30	1 830 000.00	1 813 675.26	0.03
USD FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15.07.22	1 585 000.00	1 622 562.59	0.03
USD FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	1 205 000.00	1 322 891.65	0.02
USD FISERV INC 2.25000% 20-01.06.27	2 250 000.00	2 409 876.23	0.04
USD FISERV INC 3.50000% 19-01.07.29	8 235 000.00	9 530 344.09	0.15
USD FMC CORP 3.45000% 19-01.10.29	1 300 000.00	1 465 414.86	0.02
USD FNB CORP/PA 2.20000% 20-24.02.23	1 530 000.00	1 529 300.53	0.02
USD FORD MOTOR CO 5.29100% 16-08.12.46	465 000.00	441 889.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09.01.23	3 125 000.00	3 111 312.50	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.75000% 11-01.02.21	2 035 000.00	2 060 437.50	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	3 735 000.00	3 809 700.00	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	615 000.00	615 615.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.09600% 16-04.05.23	6 200 000.00	6 138 000.00	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	2 605 000.00	2 625 319.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.33900% 17-28.03.22	3 495 000.00	3 512 475.00	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.97900% 17-03.08.22	3 850 000.00	3 858 816.50	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12.10.21	1 400 000.00	1 414 336.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.35000% 19-01.11.22	1 500 000.00	1 509 375.00	0.02
USD FORTIS INC 3.05500% 17-04.10.26	3 880 000.00	4 252 895.94	0.07
USD FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15.02.21	750 000.00	768 111.00	0.01
USD FRESENIUS US FINANCE II INC-144A 4.25000% 14-01.02.21	1 600 000.00	1 623 293.44	0.03
USD FS KKR CAPITAL CORP 4.75000% 15-15.05.22	6 000 000.00	6 046 208.40	0.10
USD GATX CORP 4.35000% 18-15.02.24	5 425 000.00	5 932 400.79	0.10
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	2 392 000.00	2 527 182.21	0.04
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	2 780 000.00	2 870 476.21	0.05
USD GENERAL DYNAMICS CORP 3.37500% 18-15.05.23	1 093 000.00	1 181 176.68	0.02
USD GENERAL DYNAMICS CORP 3.00000% 18-11.05.21	1 675 000.00	1 709 679.20	0.03
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.37500% 14-11.03.24	3 500 000.00	3 792 886.30	0.06
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.05.27	345 000.00	362 872.90	0.01
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.62500% 20-01.05.30	3 634 000.00	3 678 496.51	0.06
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 200 000.00	2 377 639.88	0.04
USD GENERAL MOTORS CO 6.80000% 20-01.10.27	2 863 000.00	3 486 266.22	0.06
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 485 000.00	1 735 770.47	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.37500% 14-25.09.21	995 000.00	1 028 914.87	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 15-15.01.25	1 870 000.00	1 990 470.08	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	7 425 000.00	7 534 811.30	0.12
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	1 490 000.00	1 514 354.05	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	1 155 000.00	1 186 967.05	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.50000% 17-07.11.24	6 175 000.00	6 487 317.29	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	665 000.00	703 628.12	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.15000% 18-19.06.23	7 707 000.00	8 128 941.29	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17.01.24	2 130 000.00	2 332 308.46	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	818 000.00	846 553.02	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.750000% 20-20.06.25	3 410 000.00	3 518 378.32	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21.06.30	2 365 000.00	2 430 305.93	0.04
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	1 760 000.00	1 697 361.60	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01.12.24	1 905 000.00	1 972 112.76	0.03
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	4 314 000.00	4 972 045.48	0.08
USD GILEAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01.03.27	1 245 000.00	1 405 567.15	0.02
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15.05.23	2 675 000.00	2 895 470.55	0.05
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.62500% 18-15.05.25	2 500 000.00	2 854 594.25	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15.08.29	2 130 000.00	2 374 833.07	0.04
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.80000% 16-01.04.21	2 515 000.00	2 563 152.44	0.04
USD GLOBAL PAYMENTS INC 4.00000% 18-01.06.23	2 085 000.00	2 270 335.23	0.04
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.25000% 18-01.06.25	1 585 000.00	1 707 203.50	0.03
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.75000% 18-01.06.28	2 555 000.00	2 887 405.50	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	1 600 000.00	1 721 573.92	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	9 200 000.00	10 503 738.44	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.00000% 17-26.04.22	4 390 000.00	4 470 043.74	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 17-27.12.20	3 000 000.00	3 026 446.80	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	9 875 000.00	10 505 133.62	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 19-20.02.24	5 200 000.00	5 692 000.08	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	11 200 000.00	12 023 916.80	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	7 535 000.00	8 831 830.76	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	4 489 000.00	4 974 031.51	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	1 725 000.00	1 924 596.47	0.03
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	416 000.00	436 800.00	0.01
USD GULF POWER CO 3.30000% 17-30.05.27	2 105 000.00	2 370 558.80	0.04
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19.08.29	3 000 000.00	3 266 942.10	0.05
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	1 295 000.00	1 361 063.13	0.02
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	2 745 000.00	3 212 895.40	0.05
USD HCA INC 4.75000% 12-01.05.23	2 500 000.00	2 738 638.00	0.04
USD HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	1 700 000.00	1 980 233.10	0.03
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	1 200 000.00	1 409 867.40	0.02
USD HCA INC 5.37500% 18-01.09.26	1 469 000.00	1 678 332.50	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	545 000.00	663 537.50	0.01
USD HCP INC 3.25000% 19-15.07.26	1 153 000.00	1 285 719.41	0.02
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	3 430 000.00	3 759 126.34	0.06
USD HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	2 690 000.00	2 984 030.18	0.05
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.87500% 15-01.05.25	2 500 000.00	2 681 129.25	0.04
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.62500% 17-15.01.28	1 836 000.00	1 981 609.30	0.03
USD HEALTHCARE REALTY TRUST INC 2.40000% 20-15.03.30	1 905 000.00	1 882 677.59	0.03
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.50000% 16-01.08.26	5 715 000.00	6 250 960.70	0.10
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.75000% 17-01.07.27	2 070 000.00	2 249 272.35	0.04
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 3.00000% 19-15.01.30	1 865 000.00	2 010 713.94	0.03
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 2.87500% 20-15.01.31	4 340 000.00	4 604 846.77	0.07
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.22	4 440 000.00	4 757 081.26	0.08
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	490 000.00	566 446.42	0.01
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	3 105 000.00	3 408 196.11	0.06
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01.04.24	5 720 000.00	5 742 973.81	0.09
USD HEWLETT-PACKARD CO 2.20000% 20-17.06.25	3 180 000.00	3 341 381.18	0.05
USD HEWLETT-PACKARD CO 3.00000% 20-17.06.27	3 135 000.00	3 376 378.70	0.05
USD HIGHWOODS REALTY LP 3.20000% 14-15.06.21	2 000 000.00	2 028 729.00	0.03
USD HIGHWOODS REALTY LP 3.87500% 17-01.03.27	5 035 000.00	5 435 314.72	0.09
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15.09.26	1 370 000.00	1 472 750.00	0.02
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	6 905 000.00	7 815 556.14	0.13
USD HOME DEPOT INC/THE 2.62500% 15-01.06.22	2 300 000.00	2 397 157.29	0.04
USD HOME DEPOT INC/THE 2.00000% 16-01.04.21	2 075 000.00	2 096 624.20	0.03
USD HOME DEPOT INC/THE 3.25000% 18-01.03.22	745 000.00	780 594.09	0.01
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01.04.24	4 121 000.00	4 301 789.50	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25.05.21	7 000 000.00	7 144 944.10	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	655 000.00	801 774.30	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	4 434 000.00	4 837 595.98	0.08
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01.11.27	1 200 000.00	1 289 598.00	0.02
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01.04.29	850 000.00	960 070.50	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD HUMANA INC 2.90000% 17-15.12.22	3 750 000.00	3 949 084.51	0.06
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	3 270 000.00	3 618 246.83	0.06
USD HUMANA INC 3.95000% 17-15.03.27	1 055 000.00	1 213 493.39	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 4.00000% 18-15.05.25	4 400 000.00	5 007 086.04	0.08
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.62500% 19-06.08.24	2 500 000.00	2 673 154.75	0.04
USD HUSKY ENERGY INC 3.95000% 12-15.04.22	3 215 000.00	3 310 205.48	0.05
USD IHS MARKIT LTD 3.62500% 19-01.05.24	703 000.00	756 603.75	0.01
USD IHS MARKIT LTD 4.12500% 18-01.08.23	4 158 000.00	4 537 417.50	0.07
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 3.50000% 19-26.07.26	926 000.00	1 012 154.86	0.02
USD INDIANA MICHIGAN POWER CO 3.20000% 13-15.03.23	862 000.00	911 399.33	0.01
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	1 950 000.00	2 135 514.22	0.03
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27	1 710 000.00	1 992 569.46	0.03
USD INGERSOLL-RAND LUXEMBOURG FINANCE SA 3.50000% 19-21.03.26	2 725 000.00	3 024 498.76	0.05
USD INTEL CORP 2.45000% 19-15.11.29	3 150 000.00	3 477 244.05	0.06
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11.05.24	1 600 000.00	1 731 482.56	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	6 435 000.00	6 820 199.10	0.11
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.00000% 19-15.05.24	1 660 000.00	1 809 665.94	0.03
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	1 650 000.00	1 877 203.02	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.45000% 18-26.09.28	2 955 000.00	3 436 770.50	0.06
USD INTERNATIONAL PAPER CO 3.00000% 16-15.02.27	495 000.00	545 975.55	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 3.75000% 18-01.10.21	390 000.00	404 420.72	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30.03.30	5 232 000.00	6 335 730.69	0.10
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 14-15.06.24	2 833 000.00	3 108 015.46	0.05
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30.06.26	1 350 000.00	1 506 504.02	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP 4.05000% 13-01.07.23	675 000.00	729 043.53	0.01
USD JABIL INC 3.60000% 20-15.01.30	2 615 000.00	2 786 346.04	0.05
USD JD.COM INC 3.37500% 20-14.01.30	5 220 000.00	5 751 036.86	0.09
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02.07.24	1 182 000.00	1 281 136.12	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01.04.26	4 150 000.00	4 669 850.58	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 16-15.06.26	7 930 000.00	8 909 014.80	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.95000% 16-01.10.26	1 800 000.00	2 000 566.44	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	18 223 000.00	20 399 436.67	0.33
USD JUNIPER NETWORKS INC 4.50000% 14-15.03.24	448 000.00	503 748.99	0.01
USD JUNIPER NETWORKS INC 4.35000% 15-15.06.25	510 000.00	576 699.33	0.01
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	3 890 000.00	4 392 164.38	0.07
USD KEURIG DR PEPPER INC 3.20000% 20-01.05.30	1 075 000.00	1 220 272.92	0.02
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 2.40000% 17-09.06.22	2 000 000.00	2 070 131.20	0.03
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15.12.24	1 756 000.00	1 847 077.22	0.03
USD KILROY REALTY LP 4.37500% 15-01.10.25	1 500 000.00	1 651 594.50	0.03
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-144A 2.43100% 20-01.07.31	786 000.00	799 755.00	0.01
USD KIMCO REALTY CORP 3.40000% 15-01.11.22	2 000 000.00	2 103 354.40	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.45000% 12-15.02.23	1 840 000.00	1 942 963.09	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.25000% 14-01.09.24	3 000 000.00	3 348 234.00	0.05
USD KINDER MORGAN INC 2.00000% 20-15.02.31	2 765 000.00	2 745 800.89	0.04
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	3 600 000.00	3 786 068.88	0.06
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	555 000.00	744 181.52	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	2 100 000.00	2 221 398.27	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.95000% 16-15.07.25	1 675 000.00	1 841 245.59	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 16-15.07.35	2 452 000.00	2 872 753.15	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 3.87500% 20-15.05.27	1 000 000.00	1 077 020.60	0.02
USD KROGER CO 4.50000% 19-15.01.29	1 730 000.00	2 153 513.86	0.03
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01.02.25	529 000.00	589 083.08	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01.12.29	1 780 000.00	1 968 278.96	0.03
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.50000% 19-18.08.26	3 780 000.00	3 792 064.25	0.06
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	4 954 000.00	4 972 220.32	0.08
USD LEAR CORP 3.50000% 20-30.05.30	491 000.00	499 218.26	0.01
USD LEAR CORP 3.80000% 17-15.09.27	5 419 000.00	5 690 276.22	0.09
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15.03.29	2 451 000.00	2 692 075.94	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	171 000.00	176 557.50	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-15.01.24	150 000.00	152 568.00	0.00
USD LG&E AND KU ENERGY LLC 4.37500% 12-01.10.21	2 000 000.00	2 064 344.60	0.03
USD LIFE STORAGE LP 3.87500% 17-15.12.27	535 000.00	591 932.14	0.01
USD LIFE STORAGE LP 4.00000% 19-15.06.29	625 000.00	708 096.00	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.20000% 12-15.03.22	2 700 000.00	2 862 503.55	0.05
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	8 898 000.00	10 197 773.56	0.16
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15.01.30	1 115 000.00	1 224 915.25	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	400 000.00	475 453.56	0.01
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 520 000.00	1 677 299.78	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11.01.27	4 800 000.00	5 432 144.16	0.09
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	1 534 000.00	1 769 163.28	0.03
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	5 955 000.00	6 573 935.90	0.11
USD LOCKHEED MARTIN CORP 3.55000% 15-15.01.26	1 045 000.00	1 200 332.14	0.02
USD LOWE ' S COS INC 3.65000% 19-05.04.29	1 260 000.00	1 476 910.26	0.02
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 2.87500% 20-01.05.25	3 595 000.00	3 887 644.86	0.06
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 4.20000% 20-01.05.50	905 000.00	1 037 237.15	0.02
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15.07.27	2 275 000.00	2 303 681.61	0.04
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	1 080 000.00	1 168 210.73	0.02
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.50000% 20-01.05.23	2 000 000.00	2 167 239.40	0.04
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17.09.29	1 420 000.00	1 559 090.42	0.03
USD MARKEL CORP 3.50000% 17-01.11.27	2 000 000.00	2 229 755.60	0.04
USD MARKEL CORP 4.90000% 12-01.07.22	1 765 000.00	1 898 321.93	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.60000% 19-15.04.24	2 455 000.00	2 508 352.55	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.12500% 14-15.10.21	1 900 000.00	1 928 782.15	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.12500% 16-15.06.26	1 400 000.00	1 382 979.43	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 4.65000% 18-01.12.28	2 040 000.00	2 136 067.07	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 5.75000% 20-01.05.25	2 525 000.00	2 804 835.40	0.05
USD MARS INC-REG-S 2.70000% 19-01.04.25	2 650 000.00	2 880 101.36	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.30000% 16-14.03.23	2 550 000.00	2 712 022.66	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	1 930 000.00	2 146 195.31	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15.03.29	6 785 000.00	8 418 680.77	0.14
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15.11.30	2 860 000.00	3 068 079.30	0.05
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15.12.27	1 205 000.00	1 344 635.52	0.02
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15.03.30	645 000.00	678 032.25	0.01
USD MASTERCARD INC 2.95000% 19-01.06.29	2 775 000.00	3 179 634.68	0.05
USD MASTERCARD INC 3.35000% 20-26.03.30	1 265 000.00	1 511 826.93	0.02
USD MCCORMICK & CO 2.50000% 20-15.04.30	845 000.00	920 883.53	0.01
USD MCCORMICK & CO 3.15000% 17-15.08.24	2 605 000.00	2 849 558.96	0.05
USD MCDONALD ' S CORP 2.62500% 11-15.01.22	4 600 000.00	4 750 257.16	0.08
USD MCKESSON CORP 3.95000% 18-16.02.28	1 020 000.00	1 196 588.52	0.02
USD MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.12500% 15-15.11.25	1 583 000.00	1 852 977.49	0.03
USD MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22	1 336 000.00	1 396 833.69	0.02
USD MERCK & CO INC 0.75000% 20-24.02.26	3 600 000.00	3 654 857.88	0.06
USD MERCK & CO INC 1.45000% 20-24.06.30	4 050 000.00	4 161 506.62	0.07
USD MERCK & CO INC 3.40000% 19-07.03.29	3 670 000.00	4 336 948.00	0.07
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 16-18.12.26	2 200 000.00	2 529 729.62	0.04
USD MEXICHEM SAB DE CV-144A 4.00000% 17-04.10.27	2 200 000.00	2 318 937.50	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.90000% 20-27.04.25	756 000.00	819 504.00	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY INC 4.97500% 19-06.02.26	4 025 000.00	4 725 500.94	0.08
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	6 007 000.00	6 961 864.31	0.11
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03.11.35	1 250 000.00	1 685 176.00	0.03
USD MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.30000% 13-15.10.23	1 000 000.00	1 094 735.90	0.02
USD MID-AMERICA APARTMENTS LP 3.75000% 14-15.06.24	1 300 000.00	1 414 339.03	0.02
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-144A 6.50000% 16-20.09.26	280 000.00	293 562.50	0.00
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22	400 000.00	414 436.00	0.01
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	5 320 000.00	5 679 632.00	0.09
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.76100% 18-26.07.23	1 070 000.00	1 162 266.10	0.02
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.40700% 19-07.03.24	7 850 000.00	8 517 093.00	0.14
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.74100% 19-07.03.29	2 550 000.00	2 943 975.00	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	6 025 000.00	6 306 849.50	0.10
USD MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15.11.22	1 685 000.00	1 769 250.00	0.03
USD MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	1 695 000.00	1 790 300.02	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13.04.30	4 330 000.00	4 807 345.69	0.08
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04.05.25	1 605 000.00	1 665 630.15	0.03
USD MOODY ' S CORP 3.75000% 20-24.03.25	2 125 000.00	2 416 105.02	0.04
USD MORGAN STANLEY 2.62500% 16-17.11.21	5 405 000.00	5 560 080.26	0.09
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	3 890 000.00	4 478 327.49	0.07
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	9 605 000.00	11 448 875.70	0.18
USD MOSAIC CO 3.25000% 17-15.11.22	4 525 000.00	4 668 375.08	0.08
USD MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.00000% 14-01.09.24	3 000 000.00	3 327 005.40	0.05
USD MPLX LP 3.37500% 18-15.03.23	3 120 000.00	3 284 147.89	0.05
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	3 410 000.00	3 721 139.65	0.06
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	7 905 000.00	8 897 479.85	0.14
USD MYLAN INC 4.55000% 19-15.04.28	1 829 000.00	2 172 590.82	0.04
USD MYLAN NV 3.95000% 17-15.06.26	3 877 000.00	4 420 262.69	0.07
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15.01.26	2 500 000.00	2 703 298.75	0.04
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 2.60000% 12-01.12.22	373 000.00	380 714.13	0.01
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 3.60000% 19-01.12.29	3 390 000.00	3 358 644.91	0.05
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC 4.30000% 18-15.10.28	2 640 000.00	2 940 695.74	0.05
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A-SUB 4.00000% 16-14.09.26	2 095 000.00	2 303 855.58	0.04
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 3.62500% 19-29.09.22	1 940 000.00	2 049 389.23	0.03
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.35000% 18-24.09.23	2 670 000.00	2 905 219.52	0.05
USD NEVADA POWER CO 3.70000% 19-01.05.29	2 550 000.00	3 018 109.62	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 3.85000% 16-01.04.23	4 115 000.00	4 372 146.35	0.07
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.37500% 15-01.01.26	3 836 000.00	3 700 188.72	0.06
USD NEWMONT CORP 2.25000% 20-01.10.30	7 005 000.00	7 401 195.10	0.12
USD NEWMONT GOLDCORP CORP 2.80000% 19-01.10.29	4 250 000.00	4 672 329.30	0.08
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.55000% 17-01.05.27	1 375 000.00	1 595 422.26	0.03
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.80000% 17-15.01.23	3 160 000.00	3 321 834.98	0.05
USD NIKE INC 2.75000% 20-27.03.27	2 025 000.00	2 263 474.73	0.04
USD NIKE INC 2.85000% 20-27.03.30	7 080 000.00	8 035 573.44	0.13
USD NISOURCE INC 2.65000% 17-17.11.22	1 213 000.00	1 268 194.90	0.02
USD NISOURCE INC 3.49000% 17-15.05.27	4 220 000.00	4 833 576.18	0.08
USD NISOURCE INC 3.60000% 20-01.05.30	9 300 000.00	10 933 299.48	0.18
USD NOBLE ENERGY INC 3.25000% 19-15.10.29	435 000.00	489 172.20	0.01
USD NOBLE ENERGY INC 3.90000% 14-15.11.24	2 755 000.00	3 056 872.52	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16.01.25	1 545 000.00	1 618 650.15	0.03
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25	9 630 000.00	9 743 826.60	0.16
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30.08.23	2 774 000.00	2 982 537.67	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.80000% 18-01.08.28	2 645 000.00	3 126 696.82	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.65000% 18-01.08.25	1 730 000.00	1 962 178.63	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN CORP 4.40000% 20-01.05.30	2 700 000.00	3 376 888.11	0.05
USD NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	7 515 000.00	8 416 089.08	0.14
USD O ' REILLY AUTOMOTIVE INC 3.55000% 16-15.03.26	825 000.00	936 446.44	0.02
USD O ' REILLY AUTOMOTIVE INC 3.60000% 17-01.09.27	2 250 000.00	2 589 779.48	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15.08.22	1 335 000.00	1 289 663.40	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	2 293 000.00	2 037 949.61	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	3 720 000.00	3 501 264.00	0.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.00000% 20-15.07.25	1 365 000.00	1 491 262.50	0.02
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.50000% 15-15.01.25	1 550 000.00	1 619 712.96	0.03
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15.01.26	2 606 000.00	2 813 960.36	0.05
USD OMNICOM GROUP INC 4.20000% 20-01.06.30	939 000.00	1 116 638.24	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15.11.48	1 200 000.00	1 629 676.56	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15.09.25	1 845 000.00	1 810 222.41	0.03
USD ONEOK INC 2.75000% 19-01.09.24	2 790 000.00	2 838 528.42	0.05
USD ONEOK INC 3.10000% 20-15.03.30	3 275 000.00	3 082 332.40	0.05
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	536 000.00	550 768.57	0.01
USD ONEOK INC 4.25000% 12-01.02.22	1 830 000.00	1 898 334.03	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15.03.29	2 426 000.00	2 504 853.73	0.04
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15.07.28	2 595 000.00	2 721 206.00	0.04
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15.03.25	1 510 000.00	1 645 047.15	0.03
USD ONTARIO TEACHERS ' FINANCE TRUST-144A 1.37500% 20-15.04.25	9 300 000.00	9 608 725.59	0.16
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	7 755 000.00	8 197 580.18	0.13
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	2 705 000.00	2 925 860.81	0.05
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 950 000.00	3 275 735.76	0.05
USD ORACLE CORP 2.95000% 17-15.11.24	3 410 000.00	3 729 156.91	0.06
USD OVINTIV INC 3.90000% 11-15.11.21	2 834 000.00	2 847 313.00	0.05
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15.08.26	1 600 000.00	1 730 652.48	0.03
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	2 000 000.00	2 238 950.60	0.04
USD OWL ROCK CAPITAL CORP 3.75000% 20-22.07.25	6 850 000.00	6 797 723.47	0.11
USD PANASONIC CORP-144A 2.67900% 19-19.07.24	4 730 000.00	5 033 997.10	0.08
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	2 415 000.00	2 294 463.12	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.40000% 19-01.10.24	2 375 000.00	2 546 726.75	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	1 845 000.00	2 082 419.21	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS INC 1.65000% 20-01.06.25	2 665 000.00	2 781 317.39	0.04
USD PEIDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.40000% 13-01.06.23	1 500 000.00	1 532 724.45	0.02
USD PENTAIR FINANCE SARL 4.50000% 19-01.07.29	4 315 000.00	4 834 012.51	0.08
USD PEPSICO INC 0.75000% 20-01.05.23	3 350 000.00	3 395 060.52	0.05
USD PEPSICO INC 1.62500% 20-01.05.30	2 700 000.00	2 827 151.10	0.05
USD PEPSICO INC 2.00000% 17-15.04.21	2 620 000.00	2 647 823.87	0.04
USD PEPSICO INC 2.25000% 17-02.05.22	1 950 000.00	2 017 796.82	0.03
USD PEPSICO INC 3.00000% 17-15.10.27	4 300 000.00	4 906 427.71	0.08
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15.06.30	5 785 000.00	6 150 503.82	0.10
USD PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 15-15.07.22	5 800 000.00	6 116 970.00	0.10
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-144A 5.09300% 19-15.01.30	158 000.00	162 898.00	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	3 990 000.00	3 667 034.63	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.49000% 19-23.01.27	770 000.00	735 350.00	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 5.95000% 20-28.01.31	2 300 000.00	1 978 000.00	0.03
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	2 400 000.00	2 714 354.40	0.04
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.12500% 16-10.05.23	2 000 000.00	2 085 654.20	0.03
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 19-01.05.24	2 725 000.00	2 939 782.86	0.05
USD PHILLIPS 66 3.85000% 20-09.04.25	395 000.00	442 950.79	0.01
USD PHILLIPS 66 4.30000% 12-01.04.22	920 000.00	975 971.88	0.02
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.75000% 17-01.03.28	2 840 000.00	3 011 845.56	0.05
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.50000% 19-01.06.29	1 320 000.00	1 541 839.73	0.02
USD PINNACLE WEST CAPITAL CORP 1.30000% 20-15.06.25	3 320 000.00	3 402 480.75	0.05
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.65000% 12-01.06.22	2 400 000.00	2 457 653.52	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.55000% 19-15.12.29	5 016 000.00	4 954 864.44	0.08
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 3.80000% 13-25.07.23	7 755 000.00	8 456 643.71	0.14
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 4.20000% 13-01.11.25	770 000.00	903 724.36	0.01
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.45000% 19-23.04.29	4 400 000.00	5 179 192.48	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	5 710 000.00	6 086 294.71	0.10
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.12500% 20-15.04.30	1 820 000.00	2 140 236.28	0.03
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.40000% 15-15.05.25	2 747 000.00	3 068 132.26	0.05
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15.11.26	3 750 000.00	4 120 393.87	0.07
USD PROLOGIS LP 2.12500% 20-15.04.27	1 100 000.00	1 179 436.94	0.02
USD PROLOGIS LP 2.25000% 20-15.04.30	2 065 000.00	2 235 949.58	0.04
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21.01.30	552 000.00	588 570.00	0.01
USD PROTECTIVE LIVE CORP-REG-S 4.30000% 18-30.09.28	5 700 000.00	6 386 185.95	0.10
USD PSEG POWER LLC 3.00000% 16-15.06.21	1 800 000.00	1 837 119.96	0.03
USD PSEG POWER LLC 3.85000% 18-01.06.23	4 730 000.00	5 128 876.17	0.08
USD PUBLIC SERVICE CO OF NEW MEXICO 3.85000% 15-01.08.25	3 000 000.00	3 307 541.40	0.05
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 2.65000% 17-15.11.22	2 500 000.00	2 612 787.75	0.04
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 2.87500% 19-15.06.24	2 850 000.00	3 098 818.40	0.05
USD PULTEGROUP INC 5.00000% 16-15.01.27	445 000.00	510 237.00	0.01
USD QATAR, STATE OF-144A 3.87500% 18-23.04.23	1 819 000.00	1 963 951.56	0.03
USD QATAR, STATE OF-144A 4.00000% 19-14.03.29	882 000.00	1 047 375.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD QATAR, STATE OF-144A 4.81700% 19-14.03.49	1 450 000.00	2 071 687.50	0.03
USD QUALCOMM INC 2.15000% 20-20.05.30	3 695 000.00	3 963 600.27	0.06
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95000% 19-30.06.30	715 000.00	793 762.75	0.01
USD QWEST CORP 6.75000% 11-01.12.21	1 090 000.00	1 163 237.10	0.02
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 4.37500% 15-04.08.25	5 870 000.00	6 665 610.40	0.11
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 504 000.00	1 691 037.59	0.03
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	5 000 000.00	5 538 453.50	0.09
USD RALPH LAUREN CORP 1.70000% 20-15.06.22	480 000.00	489 632.49	0.01
USD RALPH LAUREN CORP 2.95000% 20-15.06.30	1 337 000.00	1 415 965.36	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 5.62500% 12-01.04.24	2 000 000.00	2 295 405.40	0.04
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.65000% 20-01.04.30	2 680 000.00	3 312 880.39	0.05
USD REALTY INCOME CORP 3.87500% 18-15.04.25	2 040 000.00	2 309 071.72	0.04
USD REALTY INCOME CORP 3.25000% 20-15.01.31	6 480 000.00	7 270 988.33	0.12
USD REALTY INCOME CORP 4.12500% 14-15.10.26	1 000 000.00	1 163 975.10	0.02
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.75000% 17-26.06.24	1 530 000.00	1 650 081.90	0.03
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-REG-S 2.75000% 17-26.06.24	5 650 000.00	6 093 439.68	0.10
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 14-15.06.24	1 110 000.00	1 170 638.53	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 3.60000% 17-01.02.27	2 030 000.00	2 191 501.32	0.04
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15.03.28	1 600 000.00	1 796 351.52	0.03
USD REGIONS FINANCIAL CORP 2.75000% 17-14.08.22	3 750 000.00	3 908 275.13	0.06
USD REINSURANCE GRP AM INC 3.15000% 20-15.06.30	5 046 000.00	5 463 077.63	0.09
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22.05.30	6 270 000.00	6 958 809.03	0.11
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18.03.29	2 940 000.00	3 484 707.91	0.06
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01.07.26	2 445 000.00	2 722 654.20	0.04
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 679 584.75	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	2 700 000.00	3 444 598.17	0.06
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.75000% 15-15.06.25	2 585 000.00	2 936 896.05	0.05
USD ROCK-TENN CO 4.90000% 13-01.03.22	1 275 000.00	1 357 463.05	0.02
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15.12.25	1 520 000.00	1 727 831.27	0.03
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 2.90000% 16-15.11.26	2 000 000.00	2 228 903.60	0.04
USD ROSS STORES INC 4.60000% 20-15.04.25	632 000.00	727 372.40	0.01
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15.04.27	1 720 000.00	2 030 095.19	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15.04.30	1 725 000.00	2 094 507.76	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	3 145 000.00	3 478 741.11	0.06
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.00000% 13-19.12.23	1 610 000.00	1 813 788.33	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	3 025 000.00	3 285 717.19	0.05
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.12500% 14-28.05.24	2 115 000.00	2 337 831.33	0.04
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	3 350 000.00	3 816 658.01	0.06
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	3 215 000.00	3 731 103.62	0.06
USD SALESFORCE.COM INC 3.25000% 18-11.04.23	5 382 000.00	5 791 768.80	0.09
USD SANDS CHINA LTD 4.60000% 19-08.08.23	800 000.00	844 656.00	0.01
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	5 600 000.00	6 249 596.08	0.10
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.40000% 18-18.01.23	577 000.00	604 179.24	0.01
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	2 500 000.00	2 512 368.50	0.04
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	2 115 000.00	2 194 937.27	0.04
USD SANTANDER UK PLC 3.40000% 18-01.06.21	2 820 000.00	2 890 493.51	0.05
USD SANTANDER UK PLC 3.75000% 18-15.11.21	2 695 000.00	2 805 170.79	0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	1 070 000.00	998 443.75	0.02
USD SEMPRA ENERGY 2.90000% 18-01.02.23	1 500 000.00	1 584 406.20	0.03
USD SEMPRA ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	5 487 000.00	6 207 990.70	0.10
USD SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 6.75000% 11-15.12.21	1 450 000.00	1 462 184.64	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	5 000 000.00	4 500 000.00	0.07
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.50000% 18-13.11.23	2 600 000.00	2 849 193.36	0.05
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.37500% 19-07.11.29	2 540 000.00	2 737 226.94	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	2 825 000.00	3 238 400.90	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.95000% 19-15.08.29	2 225 000.00	2 480 600.44	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2 840 000.00	3 011 493.68	0.05
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	3 450 000.00	3 518 790.93	0.06
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	6 955 000.00	7 409 797.18	0.12

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	750 000.00	842 748.00	0.01
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.00000% 19-13.09.24	4 160 000.00	4 296 462.98	0.07
USD SK TELECOM CO LTD-144A 3.75000% 18-16.04.23	2 505 000.00	2 683 731.75	0.04
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 17-15.10.22	1 685 000.00	1 715 009.52	0.03
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 2.65000% 16-15.07.21	9 915 000.00	9 974 102.33	0.16
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.25000% 15-14.04.25	2 165 000.00	2 333 954.22	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	2 930 000.00	3 224 365.09	0.05
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	5 225 000.00	5 751 021.65	0.09
USD SOUTHERN CO 3.70000% 20-30.04.30	925 000.00	1 076 852.44	0.02
USD SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 3.25000% 16-15.06.26	1 665 000.00	1 804 004.85	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	1 515 000.00	1 384 240.59	0.02
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	2 256 000.00	2 403 457.12	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	1 330 000.00	1 398 026.84	0.02
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1 250 000.00	1 439 923.87	0.02
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	1 000 000.00	1 034 108.80	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900 000.00	985 952.88	0.02
USD SPIRE INC 3.54300% 17-27.02.24	1 500 000.00	1 594 379.55	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC 3.85000% 16-15.06.26	1 000 000.00	932 700.00	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 3.20000% 19-15.01.27	1 546 000.00	1 564 075.21	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15.01.30	2 660 000.00	2 699 147.48	0.04
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15.07.29	3 829 000.00	4 035 385.77	0.07
USD SPIRIT REALTY LP 4.45000% 17-15.09.26	2 710 000.00	2 894 626.61	0.05
USD STARBUCKS CORP 2.00000% 20-12.03.27	4 615 000.00	4 797 718.93	0.08
USD STARBUCKS CORP 2.55000% 20-15.11.30	2 235 000.00	2 396 902.73	0.04
USD STARBUCKS CORP 3.80000% 18-15.08.25	4 368 000.00	5 000 830.17	0.08
USD STATE STREET CORP-SUB 3.10000% 13-15.05.23	1 900 000.00	2 039 403.57	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC 2.40000% 20-15.06.25	845 000.00	887 241.38	0.01
USD STEEL DYNAMICS INC 3.45000% 19-15.04.30	2 960 000.00	3 319 641.77	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC 3.25000% 20-15.01.31	3 435 000.00	3 752 937.42	0.06
USD STIFEL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15.05.30	1 390 000.00	1 522 711.91	0.02
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15.03.29	892 000.00	958 782.26	0.02
USD STRYKER CORP 1.15000% 20-15.06.25	4 685 000.00	4 767 692.13	0.08
USD STRYKER CORP 2.62500% 16-15.03.21	1 000 000.00	1 011 792.70	0.02
USD STRYKER CORP 3.50000% 16-15.03.26	1 000 000.00	1 136 605.70	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.78400% 17-12.07.22	2 150 000.00	2 235 398.00	0.04
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.10200% 18-17.01.23	5 510 000.00	5 844 787.60	0.09
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.74800% 18-19.07.23	2 740 000.00	2 977 210.85	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	2 925 000.00	3 113 165.25	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	7 535 000.00	7 954 473.45	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	2 915 000.00	3 075 849.70	0.05
USD SUNCOR ENERGY INC 3.60000% 14-01.12.24	1 665 000.00	1 825 223.45	0.03
USD SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	3 690 000.00	4 007 597.93	0.06
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.90000% 16-15.07.26	750 000.00	777 579.23	0.01
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.00000% 17-01.10.27	1 000 000.00	1 018 927.70	0.02
USD SYNCHRONY BANK 3.00000% 17-15.06.22	5 000 000.00	5 150 187.50	0.08
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.25000% 14-15.08.24	544 000.00	577 875.10	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	4 550 000.00	4 921 842.84	0.08
USD SYNCHRONY FINANCIAL 3.95000% 17-01.12.27	586 000.00	618 431.24	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.37500% 19-19.03.24	389 000.00	413 991.42	0.01
USD SYSCO CORP 5.65000% 20-01.04.25	1 153 000.00	1 365 991.03	0.02
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01.02.28	56 000.00	60 681.60	0.00
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 14-01.03.23	134 000.00	135 157.76	0.00
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 16-15.04.24	389 000.00	398 176.51	0.01
USD T-MOBILE USA INC-REG-S 3.87500% 20-15.04.30	4 675 000.00	5 354 043.75	0.09
USD T-MOBILE USA INC-REG-S 1.50000% 20-15.02.26	3 515 000.00	3 567 594.94	0.06
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4.40000% 19-26.11.23	2 853 000.00	3 181 494.42	0.05
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11 124 000.00	11 418 118.56	0.18
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD-REG-S 2.45000% 17-18.01.22	3 000 000.00	3 072 317.70	0.05
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-144A 4.37500% 18-23.04.25	2 229 000.00	2 527 825.31	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.87500% 19-15.01.29	251 000.00	283 158.12	0.00
USD TARGET CORP 2.25000% 20-15.04.25	2 430 000.00	2 615 461.25	0.04
USD TC PIPELINES LP 4.37500% 15-13.03.25	500 000.00	540 353.30	0.01
USD TD AMERITRADE HOLDING COPR 3.75000% 18-01.04.24	5 000 000.00	5 572 592.50	0.09
USD TELEFONICA EMISIONES SAU 5.46200% 11-16.02.21	1 700 000.00	1 745 212.86	0.03
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	2 440 000.00	2 832 031.38	0.05
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	179 000.00	182 132.50	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	3 578 000.00	3 601 480.62	0.06
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	3 051 000.00	3 035 745.00	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	6 750 000.00	6 144 187.50	0.10
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	4 300 000.00	4 556 656.25	0.07
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 2.90000% 17-03.11.27	2 019 000.00	2 287 840.35	0.04
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.37500% 20-12.03.25	1 575 000.00	1 636 612.11	0.03
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.75000% 20-04.05.30	6 550 000.00	6 870 612.02	0.11
USD THE HERSHEY CO 1.70000% 20-01.06.30	3 945 000.00	4 128 229.47	0.07
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.00000% 16-15.04.23	2 000 000.00	2 126 050.60	0.03
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01.09.41	200 000.00	250 392.56	0.00
USD TJX COS INC 3.50000% 20-15.04.25	4 700 000.00	5 240 783.88	0.08
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	965 000.00	1 061 500.00	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 200 000.00	1 334 669.52	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	1 040 000.00	1 210 961.02	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11.10.28	4 405 000.00	5 248 064.58	0.08
USD TOYOTA INDUSTRIES CORP-144A 3.11000% 19-12.03.22	4 500 000.00	4 626 360.00	0.07
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.10000% 20-15.04.30	6 855 000.00	8 096 124.48	0.13
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	249 000.00	154 162.13	0.00
USD TRANSOCEAN PROTEUS LTD-144A 6.25000% 16-01.12.24	150 000.00	91 162.50	0.00
USD TRIMBLE INC 4.15000% 18-15.06.23	1 460 000.00	1 569 601.76	0.03
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15.03.26	700 000.00	813 318.38	0.01
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	710 000.00	756 363.00	0.01
USD TRUIST BANK 2.80000% 19-17.05.22	2 220 000.00	2 312 028.77	0.04
USD TRUIST BANK 4.05000% 18-03.11.25	5 250 000.00	6 094 077.15	0.10
USD TUCSON ELECTRIC POWER CO 5.15000% 11-15.11.21	220 000.00	229 849.88	0.00
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.45000% 14-01.08.24	690 000.00	754 121.56	0.01
USD TYSON FOODS INC 3.95000% 14-15.08.24	2 000 000.00	2 226 991.60	0.04
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01.03.26	6 548 000.00	7 603 000.67	0.12
USD UBS GROUP AG-144A 4.12500% 16-15.04.26	2 000 000.00	2 306 531.20	0.04
USD UBS GROUP AG-REG-S 3.00000% 16-15.04.21	2 500 000.00	2 546 594.75	0.04
USD UBS GROUP AG-REG-S 3.49100% 17-23.05.23	1 850 000.00	1 938 503.81	0.03
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 15-24.09.25	2 100 000.00	2 411 891.58	0.04
USD UNILEVER CAPITAL CORP 2.75000% 18-22.03.21	2 740 000.00	2 781 021.63	0.04
USD UNION ELECTRIC CO 2.95000% 17-15.06.27	1 555 000.00	1 738 982.00	0.03
USD UNION PACIFIC CORP 3.95000% 18-10.09.28	1 135 000.00	1 359 542.95	0.02
USD UNION PACIFIC CORP 3.15000% 19-01.03.24	2 800 000.00	3 045 939.96	0.05
USD UNITED AIRLINES 2014-2 CLAS A PAS THR 3.75000% 14-03.09.26	4 500 000.00	3 098 125.28	0.05
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 2.20000% 19-01.09.24	6 230 000.00	6 614 154.89	0.11
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	1 825 000.00	1 888 875.00	0.03
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.12500% 18-16.11.28	4 725 000.00	5 677 406.44	0.09
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.65000% 18-16.08.23	148 000.00	160 616.55	0.00
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	5 637 000.00	6 529 560.32	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15.04.27	2 315 000.00	2 668 540.78	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15.06.28	5 611 000.00	6 750 407.82	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15.08.24	1 640 000.00	1 760 291.37	0.03
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-REG-S 4.75000% 16-01.08.22	2 000 000.00	2 005 140.00	0.03
USD UNUM GROUP 4.00000% 19-15.06.29	1 000 000.00	1 083 126.60	0.02
USD UNUM GROUP 4.50000% 20-15.03.25	1 000 000.00	1 103 910.50	0.02
USD US BANCORP 2.40000% 19-30.07.24	2 915 000.00	3 118 731.68	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	1 930 000.00	2 071 797.10	0.03
USD VALERO ENERGY CORP 2.85000% 20-15.04.25	3 625 000.00	3 854 612.57	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD VALERO ENERGY CORP 4.0000% 19-01.04.29	2 010 000.00	2 294 557.71	0.04
USD VENTAS REALTY LP 3.7500% 14-01.05.24	535 000.00	564 325.86	0.01
USD VENTAS REALTY LP 3.1250% 16-15.06.23	2 805 000.00	2 901 697.89	0.05
USD VENTAS REALTY LP 3.8500% 17-01.04.27	850 000.00	918 308.21	0.01
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.6250% 18-01.11.25	1 985 000.00	2 181 595.99	0.04
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.1000% 19-15.12.29	2 825 000.00	2 861 361.14	0.05
USD VERISK ANALYTICS INC 4.0000% 15-15.06.25	1 491 000.00	1 705 944.20	0.03
USD VERISK ANALYTICS INC 4.1250% 19-15.03.29	4 734 000.00	5 717 074.27	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.2720% 15-15.01.36	1 500 000.00	1 926 465.90	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.6250% 16-15.08.26	5 245 000.00	5 796 617.70	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.1250% 17-16.03.27	2 600 000.00	3 118 565.06	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.5000% 17-10.08.33	5 305 000.00	6 910 769.91	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.3760% 18-15.02.25	3 008 000.00	3 377 512.65	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.8750% 19-08.02.29	1 275 000.00	1 537 150.84	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.0160% 19-03.12.29	4 828 000.00	5 893 282.76	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.1500% 20-22.03.30	7 520 000.00	8 632 065.12	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.0000% 20-22.03.27	976 000.00	1 099 729.47	0.02
USD VF CORP 2.4000% 20-23.04.25	1 429 000.00	1 520 249.66	0.02
USD VF CORP 2.8000% 20-23.04.27	1 096 000.00	1 182 073.04	0.02
USD VF CORP 2.9500% 20-23.04.30	4 120 000.00	4 538 812.83	0.07
USD VIACOMCBS INC 3.8750% 14-01.04.24	1 000 000.00	1 093 917.70	0.02
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.5000% 19-15.05.29	500 000.00	545 000.00	0.01
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.8000% 18-01.04.28	565 000.00	673 228.63	0.01
USD VISA INC 2.1500% 17-15.09.22	1 000 000.00	1 038 713.00	0.02
USD VISA INC 2.2000% 15-14.12.20	2 055 000.00	2 066 045.42	0.03
USD VISA INC 2.7000% 20-15.04.40	270 000.00	307 094.36	0.00
USD VMWARE INC 2.9500% 17-21.08.22	663 000.00	692 216.02	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC 4.3750% 18-30.05.28	6 241 000.00	7 588 833.82	0.12
USD VORNADO REALTY LP 3.5000% 17-15.01.25	4 600 000.00	4 673 164.84	0.08
USD VOYA FINANCIAL INC 3.1250% 17-15.07.24	2 000 000.00	2 156 279.60	0.03
USD WABTEC CORP/DE 3.2000% 20-15.06.25	2 424 000.00	2 532 230.87	0.04
USD WABTEC CORP/DE 3.4500% 17-15.11.26	2 875 000.00	3 026 919.03	0.05
USD WALMART INC 2.6500% 17-15.12.24	5 950 000.00	6 485 817.73	0.10
USD WALMART INC 2.8500% 19-08.07.24	2 675 000.00	2 918 305.96	0.05
USD WALMART INC 3.0500% 19-08.07.26	4 720 000.00	5 362 356.13	0.09
USD WALMART INC 3.2500% 19-08.07.29	2 715 000.00	3 212 251.16	0.05
USD WALMART INC 3.4000% 18-26.06.23	2 840 000.00	3 084 172.69	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.7500% 19-30.08.24	2 800 000.00	2 932 722.80	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.7500% 20-13.01.26	3 310 000.00	3 459 530.24	0.06
USD WALT DISNEY CO 2.2000% 20-13.01.28	1 845 000.00	1 950 591.01	0.03
USD WALT DISNEY CO 2.6500% 20-13.01.31	5 795 000.00	6 303 419.11	0.10
USD WALT DISNEY CO 2.7500% 19-01.09.49	240 000.00	246 299.95	0.00
USD WALT DISNEY CO 3.3500% 20-24.03.25	1 358 000.00	1 518 344.63	0.02
USD WALT DISNEY CO 3.7000% 19-15.09.24	1 600 000.00	1 786 933.12	0.03
USD WASTE CONNECTIONS INC 2.6000% 20-01.02.30	3 250 000.00	3 561 313.60	0.06
USD WASTE MANAGEMENT INC 3.1500% 17-15.11.27	1 700 000.00	1 909 587.22	0.03
USD WEA FINANCE LLC-144A 3.1500% 17-05.04.22	3 800 000.00	3 858 145.32	0.06
USD WEIBO CORP 3.5000% 19-05.07.24	3 269 000.00	3 439 600.93	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.0000% 16-23.10.26	3 315 000.00	3 633 051.71	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.0690% 17-24.01.23	4 330 000.00	4 482 675.36	0.07
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.1250% 13-15.08.23	6 520 000.00	7 126 671.00	0.12
USD WELLTOWER INC 2.7500% 20-15.01.31	1 526 000.00	1 557 648.63	0.03
USD WELLTOWER INC 3.1000% 19-15.01.30	2 999 000.00	3 147 118.81	0.05
USD WELLTOWER INC 3.6250% 19-15.03.24	3 618 000.00	3 922 676.48	0.06
USD WELLTOWER INC 4.0000% 15-01.06.25	1 137 000.00	1 271 763.04	0.02
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.6500% 16-01.07.26	3 995 000.00	4 084 887.50	0.07
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.5000% 18-01.03.28	1 005 000.00	1 007 512.50	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3.1000% 20-01.02.25	690 000.00	684 963.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	3 210 000.00	3 250 542.30	0.05
USD WESTERN UNION CO 2.85000% 19-10.01.25	2 825 000.00	2 973 649.24	0.05
USD WEYERHAEUSER CO 3.25000% 12-15.03.23	2 400 000.00	2 534 541.36	0.04
USD WILLIAMS COMPANIES INC 3.70000% 12-15.01.23	1 181 000.00	1 248 502.53	0.02
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8 150 000.00	9 070 528.64	0.15
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	6 025 000.00	6 605 178.58	0.11
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.00000% 11-15.11.21	640 000.00	662 091.78	0.01
USD WILLIAMS COS INC/THE LP 3.35000% 12-15.08.22	1 000 000.00	1 040 917.30	0.02
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	3 300 000.00	3 619 169.07	0.06
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	2 620 000.00	2 866 761.56	0.05
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.90000% 14-15.01.25	1 000 000.00	1 096 386.40	0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 3.60000% 17-15.05.24	975 000.00	1 064 490.57	0.02
USD WILLIS TOWERS WATSON PLC 5.75000% 11-15.03.21	600 000.00	619 512.78	0.01
USD WISCONSIN ENERGY CORP 3.10000% 19-08.03.22	4 900 000.00	5 100 242.42	0.08
USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 3.70000% 17-15.03.28	2 175 000.00	2 294 907.75	0.04
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3 208 000.00	3 469 560.11	0.06
USD WR BERKLEY CORP 4.62500% 12-15.03.22	2 220 000.00	2 334 280.94	0.04
USD XCEL ENERGY INC 2.60000% 19-01.12.29	3 270 000.00	3 589 717.06	0.06
USD XCEL ENERGY INC 4.00000% 18-15.06.28	2 530 000.00	3 041 803.57	0.05
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-30.01.28	3 870 000.00	4 022 965.62	0.06
USD YARA INTERNATIONAL ASA-REG-S 3.14800% 20-04.06.30	725 000.00	783 053.58	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.15000% 15-01.04.22	3 780 000.00	3 924 990.97	0.06
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.70000% 18-19.03.23	1 000 000.00	1 073 416.20	0.02
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.05000% 20-15.01.26	891 000.00	974 589.08	0.02
米ドル合計		3 311 689 729.45	53.43
ノート、固定利付債合計		3 312 304 165.91	53.44
ノート、変動利付債			
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3M LIBOR+74BP 18-12.01.24	1 581 000.00	1 590 856.75	0.03
USD AT&T INC 3M LIBOR+118 BP 18-12.06.24	14 695 000.00	14 911 868.81	0.24
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+112BP 18-12.04.23	400 000.00	399 673.88	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 185 000.00	13 449 455.73	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	9 553 000.00	10 793 858.28	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05.03.24	5 475 000.00	5 865 821.38	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.592%/VAR 20-29.04.31	5 590 000.00	5 996 384.06	0.10
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	885 000.00	958 260.30	0.01
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	4 150 000.00	4 399 710.06	0.07
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	4 455 000.00	4 868 527.35	0.08
USD BARCLAYS PLC 4.610%/VAR 18-15.02.23	4 269 000.00	4 498 384.47	0.07
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	1 590 000.00	1 554 225.00	0.02
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	2 861 000.00	3 015 152.68	0.05
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	2 314 000.00	2 533 830.00	0.04
USD CITIGROUP INC 1.678%/VAR 20-15.05.24	8 385 000.00	8 626 895.51	0.14
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	2 935 000.00	3 120 414.52	0.05
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	10 825 000.00	11 571 904.44	0.19
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	2 000 000.00	2 086 319.20	0.03
USD CITIGROUP INC 2.976%/VAR 19-05.11.30	4 430 000.00	4 851 740.87	0.08
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	4 385 000.00	4 766 793.18	0.08
USD CITIGROUP INC 3.142%/3M LIBOR+72.2BP 18-24.01.23	7 240 000.00	7 497 356.66	0.12
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	2 750 000.00	2 994 576.47	0.05
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	5 010 000.00	5 646 756.47	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/VAR 15-PRP	3 100 000.00	3 044 324.00	0.05
USD COMERICA INC-SUB 5.625%/VAR 20-PRP	1 750 000.00	1 868 650.00	0.03
USD CONAGRA BRANDS INC 3M LIBOR+50BP 17-09.10.20	2 000 000.00	2 000 291.60	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.997%/VAR 17-14.12.23	515 000.00	537 219.06	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	1 300 000.00	1 461 868.59	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	1 403 000.00	1 477 541.39	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	3 190 000.00	3 723 104.18	0.06
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	3 145 000.00	3 234 311.08	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2 375 000.00	2 489 782.56	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	1 600 000.00	1 704 000.00	0.03
USD DANSKE BANK A/S-144A 5.000%/VAR 20-12.01.23	800 000.00	839 527.68	0.01
USD DANSKE BANK AS-144A 3.244%/3M LIBOR+159.1BP 19-20.12.25	650 000.00	696 985.77	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	1 700 000.00	1 813 245.84	0.03
USD DISCOVER BANK-SUB 4.682%/VAR 18-09.08.28	2 158 000.00	2 218 402.42	0.04
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	2 573 000.00	2 734 584.40	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	1 975 000.00	1 737 506.25	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+127BP 17-28.03.22	1 500 000.00	1 440 096.05	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+108BP 17-03.08.22	1 750 000.00	1 662 500.00	0.03
USD GENERAL MILLS INC 3M LIBOR+101BP 18-17.10.23	1 005 000.00	1 015 701.34	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M LIBOR+111BP 17-26.04.22	2 300 000.00	2 311 385.00	0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	12 510 000.00	13 039 230.55	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5 035 000.00	5 492 959.93	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	1 725 000.00	1 992 678.08	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.876%/3M LIBOR+82.1BP 17-31.10.22	3 000 000.00	3 078 963.00	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.633%/VAR 19-07.11.25	2 815 000.00	2 945 753.09	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	10 250 000.00	10 491 918.45	0.17
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	2 400 000.00	2 593 861.20	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	5 325 000.00	6 022 685.76	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	4 639 000.00	5 189 737.90	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.06.29	3 848 000.00	4 490 323.55	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	2 120 000.00	2 373 215.98	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.875%/VAR 16-PRP	1 745 000.00	1 778 981.26	0.03
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	4 750 000.00	5 585 533.55	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	6 635 000.00	7 619 161.59	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	17 153 000.00	18 568 383.23	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	7 270 000.00	8 272 044.45	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.559%/VAR 18-23.04.24	8 581 000.00	9 249 894.10	0.15
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	9 065 000.00	11 012 849.13	0.18
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.960%/3M LIBOR+124.5BP 19-29.01.27	2 000 000.00	2 301 776.80	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.207%/VAR 19-01.04.23	4 000 000.00	4 177 901.60	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 870 000.00	4 232 872.09	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	5 175 000.00	5 475 446.53	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	4 210 000.00	4 419 684.95	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	15 325 000.00	16 532 541.04	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 065 000.00	1 159 985.54	0.02
USD KINDER MORGAN INC 3M LIBOR+128BP 17-15.01.23	2 725 000.00	2 727 051.38	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	10 175 000.00	10 683 600.43	0.17
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.858%/VAR 19-17.03.23	1 250 000.00	1 291 646.25	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	6 810 000.00	7 502 036.29	0.12
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	9 385 000.00	10 156 728.55	0.16
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.555%/VAR 19-13.09.25	2 840 000.00	2 968 936.00	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	5 750 000.00	6 218 649.15	0.10
USD MORGAN STANLEY 3M LIBOR+93BP 17-22.07.22	3 000 000.00	3 018 030.90	0.05
USD NATIONWIDE BUIL SOC-144A 3.766%/3M LIBOR+106.4BP 18-08.03.24	2 000 000.00	2 135 575.60	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3M LIBOR+125BP 19-13.08.21	1 000 000.00	967 838.56	0.02
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP-SUB 4.700%/VAR 15-15.05.55	2 686 000.00	2 399 941.00	0.04
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR+304BP 13-15.03.44	1 849 000.00	1 953 400.45	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 8.625%/VAR 16-PRP	2 900 000.00	3 029 891.00	0.05
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3M LIBOR+147BP 17-15.05.23	1 070 000.00	1 075 121.88	0.02
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	3 470 000.00	3 821 143.53	0.06
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23	3 700 000.00	3 865 735.21	0.06
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	510 000.00	556 562.49	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.445%/VAR 19-08.05.30	1 220 000.00	1 449 864.47	0.02
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 2.359%/VAR 20-22.05.24	1 090 000.00	1 126 545.20	0.02
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	350 000.00	389 550.77	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	400 000.00	405 500.00	0.01
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP 3M LIBOR+98BP 18-16.08.21	620 000.00	613 608.56	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	200 000.00	163 802.00	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2 086 000.00	2 226 387.38	0.04
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3 024 000.00	3 411 459.07	0.05
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 4.950%/VAR 20-PRP	6 865 000.00	7 328 387.50	0.12
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 5.100%/VAR 20-PRP	2 031 000.00	2 203 635.00	0.03
USD TYSON FOODS INC 3M LIBOR+45BP 17-21.08.20	1 000 000.00	1 000 113.30	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 2.859%/VAR 17-15.08.23	1 960 000.00	2 040 357.26	0.03
USD WABTEC CORP/DE STEP-UP/RATING LINKED 18-15.03.24	7 281 000.00	7 883 722.64	0.13
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	15 966 000.00	16 680 840.93	0.27
米ドル合計		433 403 839.38	6.99
ノート、変動利付債合計		433 403 839.38	6.99
中期債券、固定利付債			
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-16.04.25	1 001 000.00	1 066 065.00	0.02
USD AIR LEASE CORP 2.30000% 20-01.02.25	5 915 000.00	5 694 847.54	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.35000% 20-08.01.27	1 860 000.00	1 988 225.06	0.03
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0.87500% 20-07.07.23	6 635 000.00	6 693 843.16	0.11
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2 550 000.00	2 587 996.79	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	2 515 000.00	2 818 674.68	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	10 545 000.00	12 194 764.20	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4 650 000.00	5 358 378.20	0.09
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.80000% 16-04.05.26	2 000 000.00	2 240 531.40	0.04
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.20000% 16-16.08.23	2 000 000.00	2 100 591.20	0.03
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.25000% 14-11.09.24	365 000.00	402 388.52	0.01
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 1.60000% 20-24.04.25	3 020 000.00	3 159 084.59	0.05
USD BB&T CORP 2.50000% 19-01.08.24	2 950 000.00	3 159 776.86	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.37500% 18-12.05.21	689 000.00	699 453.99	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.21900% 15-09.01.22	1 645 000.00	1 624 437.50	0.03
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	265 000.00	335 396.43	0.01
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.00000% 14-03.03.24	3 600 000.00	3 999 391.56	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.12500% 18-10.09.21	991 000.00	1 022 341.66	0.02
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.80000% 19-18.07.29	2 900 000.00	3 296 726.96	0.05
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.45000% 20-09.01.30	3 300 000.00	3 652 798.71	0.06
USD KEYCORP 2.25000% 20-06.04.27	3 110 000.00	3 320 427.57	0.05
USD MCDONALD ' S CORP 1.45000% 20-01.09.25	2 400 000.00	2 493 149.04	0.04
USD MCDONALD ' S CORP 3.35000% 18-01.04.23	2 400 000.00	2 575 684.32	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	4 000 000.00	4 251 478.40	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26	2 200 000.00	2 470 419.16	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	10 725 000.00	12 316 152.42	0.20
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	3 260 000.00	3 758 235.90	0.06
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	4 375 000.00	5 001 776.06	0.08
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	7 435 000.00	8 718 546.43	0.14
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	6 470 000.00	7 035 387.42	0.11
USD PETRONAS CAPITAL LTD-144A 3.50000% 20-21.04.30	992 000.00	1 132 594.37	0.02
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.15000% 16-29.04.21	3 000 000.00	3 036 768.30	0.05
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455 000.00	509 329.64	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835 000.00	991 328.03	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1 530 000.00	1 815 065.47	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	820 000.00	943 416.72	0.01
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2 985 000.00	3 199 998.81	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 20-10.06.25	4 330 000.00	4 416 739.86	0.07
USD RYDER SYSTEM INC 2.50000% 17-01.09.22	1 235 000.00	1 277 176.12	0.02
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	6 165 000.00	6 716 731.13	0.11
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.06.25	545 000.00	622 968.35	0.01
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 16-26.10.26	1 640 000.00	1 799 900.00	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 20-22.10.30	1 627 000.00	1 801 902.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.26	2 040 000.00	2 040 153.41	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-28.03.24	1 665 000.00	1 797 425.61	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 1.81000% 20-26.01.26	1 070 000.00	1 091 400.00	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.28000% 19-11.04.24	5 800 000.00	6 188 368.00	0.10
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	7 260 000.00	8 423 868.76	0.14
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	532 800.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 845 000.00	2 140 776.57	0.03
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.25000% 19-11.03.24	7 950 000.00	8 714 986.36	0.14
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.40000% 18-14.04.25	3 460 000.00	3 882 774.63	0.06
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.80000% 20-13.02.25	3 750 000.00	3 925 050.75	0.06
USD US BANCORP 3.95000% 18-17.11.25	2 700 000.00	3 147 813.90	0.05
USD WELLS FARGO & CO 3.30000% 14-09.09.24	1 400 000.00	1 541 092.42	0.02
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	4 795 000.00	5 254 894.21	0.08
米ドル合計		192 982 294.65	3.11
中期債券、固定利付債合計		192 982 294.65	3.11
中期債券、変動利付債			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	2 900 000.00	2 876 800.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.124%/VAR 17-20.01.23	541 000.00	560 195.23	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.824%/VAR 17-20.01.28	4 580 000.00	5 241 843.89	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.881%/VAR 17-24.04.23	1 795 000.00	1 862 860.51	0.03
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%/VAR 17-21.07.28	12 480 000.00	14 222 709.69	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+79BP 18-05.03.24	3 000 000.00	3 011 400.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.03.29	1 000 000.00	1 164 084.10	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%/VAR 19-07.02.30	3 300 000.00	3 884 620.74	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	7 270 000.00	7 930 534.02	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	8 410 000.00	9 470 971.96	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	2 190 000.00	2 445 816.97	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	5 900 000.00	6 261 052.27	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	5 350 000.00	5 855 374.38	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%/VAR 20-19.06.23	2 720 000.00	2 750 849.42	0.04
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.661%/VAR 17-16.05.23	1 360 000.00	1 413 642.89	0.02
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+38BP 06-05.05.26	1 095 000.00	999 327.46	0.02
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	9 467 000.00	9 969 686.34	0.16
USD MORGAN STANLEY 2.720%/VAR 19-22.07.25	5 965 000.00	6 382 302.45	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	3 213 000.00	3 759 126.46	0.06
USD MORGAN STANLEY 4.431%/VAR 19-23.01.30	1 086 000.00	1 320 509.00	0.02
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 3.622%/VAR 19-26.04.23	3 105 000.00	3 240 538.22	0.05
USD ROYAL BANK OF SC PLC-SUB 7.64000%/3M LIBOR+232BP 07-PRP	700 000.00	663 250.00	0.01
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	600 000.00	642 750.00	0.01
USD WELLS FARGO & CO 1.654%/VAR 20-02.06.24	7 070 000.00	7 206 553.51	0.12
USD WELLS FARGO & CO 2.393%/VAR 20-02.06.28	13 376 000.00	14 054 314.35	0.23
USD WELLS FARGO & CO 2.406%/VAR 19-30.10.25	3 050 000.00	3 209 582.71	0.05
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	12 985 000.00	14 097 618.42	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.584%/VAR 17-22.05.28	9 850 000.00	11 040 198.15	0.18
米ドル合計		145 538 513.14	2.35
中期債券、変動利付債合計		145 538 513.14	2.35

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
EUR			
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.39	200 000.00	281 620.42	0.00
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 309 891.67	0.02
ユーロ合計		1 591 512.09	0.02
USD			
USD ABU DHABI ,GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 250 000.00	2 430 000.00	0.04
USD ACE CAPITAL TRUST II-SUB 9.70000% 00-01.04.30	779 000.00	1 152 920.00	0.02
USD ARES CAPITAL CORP 3.50000% 17-10.02.23	4 165 000.00	4 221 400.76	0.07
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	3 000 000.00	3 227 812.50	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	377 739.00	0.01
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	7 188 619.76	0.12
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 3.00000% 15-01.04.25	2 000 000.00	2 225 831.40	0.04
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 7.00000% 95-15.12.25	2 000 000.00	2 646 448.40	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	2 965 000.00	3 416 748.29	0.05
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 19-11.04.24	2 745 000.00	2 919 094.49	0.05
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 285 000.00	4 896 688.03	0.08
USD COMCAST CORP 3.37500% 14-15.02.25	5 940 000.00	6 673 187.27	0.11
USD COMMONSPIRIT HEALTH 2.76000% 19-01.10.24	2 990 000.00	3 131 078.07	0.05
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15.08.28	520 000.00	614 580.52	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.00000% 18-01.12.28	2 580 000.00	3 096 239.17	0.05
USD CVS CAREMARK CORP 6.25000% 07-01.06.27	1 100 000.00	1 392 791.62	0.02
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	4 740 000.00	5 003 747.35	0.08
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	3 080 000.00	3 371 486.58	0.05
USD DISCOVER BANK 4.25000% 14-13.03.26	500 000.00	567 301.10	0.01
USD DTE ENERGY CO 3.80000% 17-15.03.27	4 300 000.00	4 835 472.12	0.08
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 3.80000% 18-15.07.28	1 575 000.00	1 876 225.84	0.03
USD ENERGY TRANSFER LP/REGENCY FIN CORP 5.87500% 14-01.03.22	330 000.00	346 488.02	0.01
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	1 750 000.00	1 831 040.23	0.03
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.50000% 19-01.06.27	3 960 000.00	4 366 252.44	0.07
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.20000% 17-15.04.27	790 000.00	826 292.68	0.01
USD ENTERGY ARKANSAS LLC 3.05000% 13-01.06.23	1 035 000.00	1 095 254.28	0.02
USD ENTERGY LOUISIANA LLC 3.25000% 16-01.04.28	2 875 000.00	3 244 054.84	0.05
USD ENTERGY LOUISIANA LLC 4.00000% 18-15.03.33	465 000.00	591 917.75	0.01
USD ENTERGY TEXAS INC 4.00000% 19-30.03.29	3 895 000.00	4 626 569.02	0.07
USD EQUIFAX INC 3.95000% 18-15.06.23	900 000.00	974 700.09	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY 2.75000% 17-15.03.22	1 270 000.00	1 317 159.92	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22	2 145 000.00	2 200 945.89	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.01.27	2 035 000.00	2 203 375.70	0.04
USD HEATHROW FUNDING LTD-144A 4.87500% 11-15.07.21	2 183 000.00	2 245 649.05	0.04
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.25000% 14-01.12.24	2 225 000.00	2 454 856.74	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.30000% 15-PRP	333 000.00	328 760.91	0.00
USD KONINKLIJKE KPN NV 8.37500% 00-01.10.30	515 000.00	764 088.82	0.01
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	925 000.00	1 077 925.44	0.02
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	1 485 000.00	1 635 295.07	0.03
USD MIZUHO FINANCE GROUP CAYMAN 3-144A-SUB 4.60000% 14-27.03.24	7 657 000.00	8 419 543.79	0.14
USD NEVADA POWER CO 2.40000% 20-01.05.30	4 000 000.00	4 381 214.40	0.07
USD NEXTERA ENERGY 2.75000% 20-01.05.25	770 000.00	842 349.81	0.01
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 1.75000% 20-16.06.22	8 365 000.00	8 395 999.02	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23.01.26	288 000.00	306 720.00	0.00
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	1 050 000.00	1 170 750.00	0.02
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	2 135 000.00	2 237 217.40	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	4 230 000.00	4 810 855.98	0.08
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	1 650 000.00	1 777 875.00	0.03
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 3.40000% 18-01.06.23	1 069 000.00	1 141 488.46	0.02
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	1 048 000.00	1 174 549.35	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.25000% 20-01.06.30	2 665 000.00	2 753 433.49	0.04
USD SOUTHWESTERN PUBLIC SERVICE CO 3.30000% 14-15.06.24	2 500 000.00	2 715 434.75	0.04
USD TOLEDO HOSPITAL 5.32500% 18-15.11.28	4 490 000.00	4 880 540.65	0.08
USD TOLEDO HOSPITAL 5.75000% 18-15.11.38	2 265 000.00	2 701 626.54	0.04
USD TOLEDO HOSPITAL 6.01500% 18-15.11.48	2 900 000.00	3 355 140.21	0.05
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	1 200 000.00	1 204 416.96	0.02
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15.07.25	1 855 000.00	2 129 990.58	0.03
USD VIACOMCBS INC 5.85000% 13-01.09.43	1 000 000.00	1 286 964.60	0.02
USD VODAFONE GROUP PLC 3.75000% 18-16.01.24	3 635 000.00	3 991 518.98	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC 4.12500% 18-30.05.25	750 000.00	857 645.10	0.01
USD WESTAR ENERGY INC 2.55000% 16-01.07.26	2 500 000.00	2 705 141.25	0.04
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.60000% 15-15.03.22	5 806 000.00	6 044 450.68	0.10
米ドル合計		166 680 906.16	2.69
債券、固定利付債合計		168 272 418.25	2.71
債券、変動利付債			
USD			
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 4.900%/VAR 15-PRP	1 036 000.00	934 990.00	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.25000%/VAR 14-PRP	2 005 000.00	2 178 859.77	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	572 000.00	640 151.11	0.01
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.950%/VAR 15-PRP	889 000.00	873 887.00	0.01
USD BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 6.860%/6M LIBOR+173BP 02-PRP	188 000.00	229 899.56	0.00
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	5 450 000.00	5 729 040.00	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRP	963 000.00	925 683.75	0.01
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	2 225 000.00	2 312 620.50	0.04
USD CLOVERIE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11.09.44	1 200 000.00	1 243 500.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	891 000.00	939 595.14	0.02
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01.06.48	3 030 000.00	3 397 569.30	0.05
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	4 450 000.00	7 125 202.05	0.12
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 16-PRP	3 859 000.00	3 979 917.91	0.06
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP-SUB 6.750%/VAR 20-PRP	1 205 000.00	973 037.50	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	495 000.00	585 806.81	0.01
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.375%/3M LIBOR+392.2BP 15-PRP	810 000.00	786 712.50	0.01
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB 6.875%/VAR 16-PRP	1 715 000.00	1 792 847.28	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	121 000.00	113 229.72	0.00
USD LLOYDS BANKING GROUP-144A-SUB 6.657%/3M LIBOR+127BP 09-PRP	672 000.00	766 080.00	0.01
USD METLIFE INC-SUB 5.250%/3M LIBOR+357.5BP 15-PRP	2 330 000.00	2 251 362.50	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.500%/3M LIBOR+3.81BP 15-PRP	504 000.00	483 840.00	0.01
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 810 000.00	3 090 606.60	0.05
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.500%/VAR 16-PRP	1 690 000.00	1 748 981.00	0.03
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	2 465 000.00	2 471 162.50	0.04
米ドル合計		45 574 582.50	0.74
債券、変動利付債合計		45 574 582.50	0.74
財務省証券 (T-note)、固定利付債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 20-31.01.22	70 000 000.00	71 304 296.00	1.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	2 450 000.00	2 673 849.39	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25	4 615 000.00	4 678 996.66	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.12500% 01.06.20-31.05.22	3 660 000.00	3 660 428.59	0.06
米ドル合計		82 317 570.64	1.33
財務省証券 (T-note)、固定利付債合計		82 317 570.64	1.33

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
地方債、固定利付			
USD			
USD OREGON, STATE OF 5.76200% 03-01.06.23	3 000 000.00	1 772 575.30	0.03
米ドル合計		1 772 575.30	0.03
地方債、固定利付合計		1 772 575.30	0.03
転換社債型新株予約権付社債、変動利付			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-SUB COCO 6.500%/VAR 19-PRP	800 000.00	760 600.00	0.01
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05.10.28	8 910 000.00	9 590 100.30	0.16
米ドル合計		10 350 700.30	0.17
転換社債型新株予約権付社債、変動利付合計		10 350 700.30	0.17
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		4 402 662 660.92	71.03
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30.04.20-11.08.20	1 500 000.00	1 499 971.67	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.05.20-18.08.20	500 000.00	499 981.25	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.05.20-25.08.20	1 000 000.00	999 946.53	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 09.07.20-07.01.21	15 000 000.00	14 992 640.55	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.07.20-21.01.21	25 000 000.00	24 987 234.25	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.08.19-13.08.20	3 500 000.00	3 499 912.50	0.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 06.02.20-06.08.20	1 500 000.00	1 499 988.75	0.02
米ドル合計		47 979 675.50	0.77
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		47 979 675.50	0.77
アセット・バック証券、変動利付			
USD			
USD AGL CORE CLO 4 LTD-144A 3M LIBOR+221BP 20-20.04.28	4 500 000.00	4 501 687.50	0.07
USD CIFC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 472 032.95	0.02
USD OCEAN TRAILS CLO VI-144A 3M LIBOR+115BP 19-15.07.28	8 000 000.00	7 845 850.60	0.13
USD OCEAN TRAILS CLO-144A 3M LIBOR+140BP 19-17.04.30	3 250 000.00	3 183 010.68	0.05
USD ROMARK CLO II-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 500 000.00	5 372 592.50	0.09
米ドル合計		22 375 174.23	0.36
アセット・バック証券、変動利付合計		22 375 174.23	0.36
モーゲージ・バック証券、固定利付			
USD			
USD CD 2017-CD4 MORTGAGE TRUST-SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 528 551.50	0.09
USD FANNIE MAE 3.63000% 16-01.02.31	860 000.00	940 029.26	0.01
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA ML 2.84000% 16-01.11.49	2 500 000.00	2 644 638.50	0.04
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRI TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 400 363.50	0.09
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.50	2 800 000.00	2 968 969.08	0.05
米ドル合計		17 482 551.84	0.28
モーゲージ・バック証券、固定利付合計		17 482 551.84	0.28

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
モーゲージ・バック証券、変動利付			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 6M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	1 374 311.61	0.02
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	589 749.69	0.01
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+27BP 05-25.12.45	12 000 000.00	1 040 313.26	0.02
米ドル合計		3 004 374.56	0.05
モーゲージ・バック証券、変動利付合計		3 004 374.56	0.05
ノート、固定利付債			
USD			
USD ABBVIE INC-144A 2.30000% 19-21.11.22	4 415 000.00	4 585 643.72	0.07
USD ABBVIE INC-144A 2.60000% 19-21.11.24	1 525 000.00	1 630 828.60	0.03
USD ABBVIE INC-144A 2.95000% 19-21.11.26	8 940 000.00	9 864 140.32	0.16
USD ABBVIE INC-144A 3.20000% 19-21.11.29	7 675 000.00	8 626 780.59	0.14
USD ABBVIE INC-144A 3.45000% 20-15.03.22	2 570 000.00	2 672 995.57	0.04
USD ABBVIE INC-144A 4.05000% 19-21.11.39	1 730 000.00	2 128 657.22	0.03
USD ABBVIE INC-144A 4.55000% 20-15.03.35	2 000 000.00	2 549 297.00	0.04
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 3.90000% 20-15.04.30	4 135 000.00	4 556 552.49	0.07
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	2 098 019.00	0.03
USD AEP TRANSMISSION CO LLC 3.10000% 17-01.12.26	150 000.00	169 905.26	0.00
USD AETNA INC 2.75000% 12-15.11.22	2 300 000.00	2 398 603.76	0.04
USD AIRCASTLE LTD 5.50000% 15-15.02.22	6 795 000.00	6 893 774.15	0.11
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	2 165 000.00	2 141 566.13	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.90000% 13-15.06.23	1 680 000.00	1 832 329.46	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90000% 20-15.12.30	1 575 000.00	2 013 984.32	0.03
USD ALLIANT ENERGY FINANCE LLC-144A 3.75000% 18-15.06.23	3 900 000.00	4 207 164.00	0.07
USD ALPEK SA DE CV-144A 4.50000% 12-20.11.22	1 780 000.00	1 849 531.25	0.03
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 3.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	2 096 550.40	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.12500% 16-15.01.27	2 599 000.00	2 877 267.14	0.05
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	44 000.00	35 200.00	0.00
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 4.60000% 14-06.02.24	2 465 000.00	2 651 600.02	0.04
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 16-15.12.26	1 300 000.00	1 504 248.72	0.02
USD ARES CAPITAL CORP 3.62500% 16-19.01.22	5 595 000.00	5 747 847.00	0.09
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	5 985 000.00	6 444 891.59	0.10
USD AT&T INC 4.12500% 16-17.02.26	4 915 000.00	5 660 388.75	0.09
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.95000% 19-12.11.26	7 500 000.00	7 784 835.00	0.13
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 593 000.00	1 741 846.26	0.03
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 2.87500% 17-20.01.22	4 350 000.00	4 278 570.52	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.87500% 18-01.05.23	2 515 000.00	2 467 439.24	0.04
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	1 700 000.00	1 890 143.30	0.03
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.50000% 19-20.02.24	4 900 000.00	5 337 640.07	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.75000% 19-15.08.27	37 000.00	40 159.06	0.00
USD BAXTER INTERNATIONAL INC-144A 3.95000% 20-01.04.30	2 315 000.00	2 809 137.91	0.05
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 3.37500% 18-15.07.24	50 000.00	54 232.62	0.00
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 3.37500% 14-08.10.24	1 000 000.00	1 094 444.60	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO-144A 3.70000% 20-15.07.30	2 135 000.00	2 591 024.68	0.04
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 320 312.50	0.02
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.40000% 18-13.08.21	2 750 000.00	2 827 906.40	0.05
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.95000% 17-23.05.22	1 065 000.00	1 105 725.92	0.02
USD BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25	1 720 000.00	1 875 758.73	0.03
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	695 000.00	825 171.97	0.01
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.80000% 13-01.02.24	904 000.00	986 525.08	0.02
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 309 574.75	0.02
USD BPCE SA-144A 4.00000% 18-12.09.23	490 000.00	533 619.80	0.01
USD BPCE SA-144A-SUB 5.70000% 13-22.10.23	1 996 000.00	2 240 023.77	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-15.08.22	4 845 000.00	5 123 092.34	0.08
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	5 850 000.00	6 255 886.45	0.10
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.87500% 20-15.08.25	400 000.00	461 166.84	0.01
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.90000% 20-20.02.28	4 395 000.00	5 252 464.06	0.08
USD BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	2 000 000.00	2 098 761.60	0.03
USD BROADCOM INC-144A 3.62500% 19-15.10.24	850 000.00	928 282.19	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.45900% 20-15.09.26	9 688 000.00	10 614 980.78	0.17
USD BROADCOM INC-144A 4.25000% 19-15.04.26	5 827 000.00	6 581 854.64	0.11
USD BROADCOM INC-144A 4.11000% 20-15.09.28	4 627 000.00	5 226 639.31	0.08
USD BROADCOM INC-REG-S 4.11000% 20-15.09.28	1 418 000.00	1 601 766.71	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.50000% 15-24.11.20	954 000.00	960 677.14	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.45000% 11-15.11.21	750 000.00	770 075.70	0.01
USD CARLYLE HOLDINGS FINANCE LLC-REG-S 3.87500% 13-01.02.23	777 000.00	832 440.19	0.01
USD CARRIER GLOBAL CORP-REG-S 2.72200% 20-15.02.30	3 150 000.00	3 328 971.66	0.05
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 4.87500% 17-15.01.26	304 000.00	312 360.00	0.01
USD CBS CORP 3.70000% 18-01.06.28	2 329 000.00	2 585 966.25	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	788 000.00	799 820.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	314 000.00	343 830.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	2 798 000.00	2 965 600.20	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-15.08.30	1 585 000.00	1 679 941.50	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-15.02.28	2 265 000.00	2 539 666.81	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	700 000.00	886 353.44	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	650 000.00	703 929.72	0.01
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	6 520 000.00	6 903 050.00	0.11
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	784 000.00	833 000.00	0.01
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 094 000.00	1 220 094.44	0.02
USD CENTENE CORP 4.75000% 14-15.05.22	1 175 000.00	1 195 233.50	0.02
USD CENTENE CORP-144A 5.25000% 20-01.04.25	85 000.00	88 631.20	0.00
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 16-01.12.26	1 800 000.00	2 024 147.88	0.03
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	3 685 000.00	4 201 851.46	0.07
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	550 000.00	563 750.00	0.01
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	1 890 000.00	1 999 242.00	0.03
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	250 000.00	255 000.00	0.00
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	897 000.00	938 486.25	0.02
USD CIGNA CORP 3.00000% 20-15.07.23	2 106 000.00	2 248 161.74	0.04
USD CIGNA CORP 3.05000% 20-15.10.27	2 625 000.00	2 929 797.94	0.05
USD CIGNA CORP 3.25000% 20-15.04.25	4 550 000.00	5 026 065.14	0.08
USD CIGNA CORP 3.40000% 20-01.03.27	710 000.00	804 770.95	0.01
USD CIGNA CORP 3.50000% 20-15.06.24	1 243 000.00	1 363 598.97	0.02
USD CIGNA CORP 4.50000% 20-25.02.26	2 470 000.00	2 927 339.77	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	4 265 000.00	4 948 687.60	0.08
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	528 000.00	564 960.00	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.74300% 17-01.05.26	2 400 000.00	2 553 249.12	0.04
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01.04.28	530 000.00	571 348.43	0.01
USD COLT MERGER SUB INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	298 000.00	310 851.25	0.01
USD COMCAST CORP 3.37500% 15-15.08.25	4 650 000.00	5 236 109.24	0.08
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29.10.24	2 170 000.00	1 370 277.50	0.02
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	2 095 000.00	2 027 541.00	0.03
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	5 250 000.00	5 434 222.50	0.09
USD COX COMMUNICATION INC-144A 3.35000% 16-15.09.26	1 250 000.00	1 409 253.13	0.02
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.15000% 17-15.08.24	1 683 000.00	1 826 870.24	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-15.08.27	4 750 000.00	5 373 750.53	0.09
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	300 000.00	324 750.00	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 18-15.05.26	300 000.00	314 625.00	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-15.10.25	750 000.00	783 750.00	0.01
USD CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 2.90000% 19-15.11.24	2 964 000.00	3 190 716.36	0.05
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.70000% 18-04.05.23	3 215 000.00	3 444 949.66	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.40000% 19-22.02.22	5 900 000.00	6 110 487.22	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.65000% 19-22.02.24	5 879 000.00	6 380 120.08	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-15.07.25	2 500 000.00	2 923 726.25	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	1 589 000.00	1 632 828.11	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	2 483 000.00	2 911 502.23	0.05
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.48500% 16-19.09.23	730 000.00	765 878.40	0.01
USD DEVON ENERGY CORP 5.85000% 15-15.12.25	1 950 000.00	2 171 551.40	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 5.37500% 17-31.05.25	1 565 000.00	1 625 242.49	0.03
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.62500% 12-01.10.22	4 550 000.00	4 828 060.97	0.08
USD DISCOVER BANK 2.45000% 19-12.09.24	2 840 000.00	3 009 537.21	0.05
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06.02.30	8 750 000.00	9 073 446.38	0.15
USD DISCOVER BANK 3.35000% 18-06.02.23	505 000.00	536 252.33	0.01
USD DOMINION ENERGY INC 3.90000% 15-01.10.25	1 500 000.00	1 715 539.50	0.03
USD DOMINION ENERGY INC 4.25000% 18-01.06.28	2 900 000.00	3 478 691.23	0.06
USD DOMINION ENERGY INC-SUB STEP-UP 16-01.04.21	7 350 000.00	7 512 868.65	0.12
USD DTE ENERGY CO 3.50000% 14-01.06.24	2 100 000.00	2 291 394.63	0.04
USD DUKE ENERGY CORP 3.05000% 12-15.08.22	2 685 000.00	2 808 296.81	0.05
USD ECOLAB INC 4.35000% 11-08.12.21	1 306 000.00	1 375 561.22	0.02
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28.08.23	7 050 000.00	7 772 625.00	0.13
USD EMORY UNIVERSITY 2.14300% 20-01.09.30	3 335 000.00	3 485 547.24	0.06
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.20000% 11-15.09.21	1 280 000.00	1 319 389.83	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	2 810 000.00	3 139 853.54	0.05
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-06.04.28	460 000.00	510 726.96	0.01
USD ENI SPA-144A 4.25000% 19-09.05.29	867 000.00	969 441.94	0.02
USD EOG RESOURCES INC 4.10000% 10-01.02.21	2 010 000.00	2 045 595.29	0.03
USD EPR PROPERTIES 4.50000% 15-01.04.25	865 000.00	827 277.83	0.01
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.62500% 11-15.12.21	2 000 000.00	2 091 505.00	0.03
USD FAMILY DOLLAR STORES INC 5.00000% 11-01.02.21	1 500 000.00	1 530 696.90	0.02
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-15.07.28	1 915 000.00	2 354 977.18	0.04
USD FIRST MIDWEST BANCORP INC/IL-SUB 5.87500% 16-29.09.26	6 695 000.00	7 295 682.10	0.12
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	1 305 000.00	1 416 120.75	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	5 700 000.00	5 898 303.00	0.10
USD FOX CORP 3.05000% 20-07.04.25	216 000.00	237 194.61	0.00
USD GANNETT CO INC-144A 4.87500% 14-15.09.21	545 000.00	545 681.25	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 15-24.11.20	2 000 000.00	2 011 642.40	0.03
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 3.73400% 13-15.07.23	2 508 000.00	2 721 536.13	0.04
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	436 000.00	462 918.64	0.01
USD GLENORE FINANCE CANADA LTD-144A 4.95000% 11-15.11.21	3 080 000.00	3 224 998.39	0.05
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	1 445 000.00	1 552 077.24	0.03
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	2 455 000.00	2 650 696.89	0.04
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.75000% 13-01.06.23	688 000.00	740 875.83	0.01
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	2 320 000.00	2 595 360.80	0.04
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 3.35000% 19-01.09.24	135 000.00	136 687.50	0.00
USD GLP CAPTIAL/GLP FINANCING II INC 4.00000% 20-15.01.31	5 600 000.00	5 811 400.00	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22.05.25	4 965 000.00	5 536 966.01	0.09
USD GULFPORT ENERGY CORP 6.37500% 17-15.05.25	59 000.00	28 320.00	0.00
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 4.05000% 19-04.02.22	1 425 000.00	1 480 152.63	0.02
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	3 854 000.00	4 046 864.18	0.07
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	3 000 000.00	3 384 955.80	0.05
USD HCP INC 4.25000% 13-15.11.23	1 314 000.00	1 439 938.23	0.02
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.70000% 13-15.04.23	2 000 000.00	2 103 871.80	0.03
USD HELMERICH & PAYNE INC 4.65000% 19-15.03.25	2 000 000.00	2 228 461.00	0.04
USD HESS CORP 7.87500% 99-01.10.29	1 000 000.00	1 225 201.40	0.02
USD HIGH STREET FUNDING TRUST-144A 4.11100% 18-15.02.28	2 485 000.00	2 831 657.50	0.05
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	335 000.00	343 375.00	0.01
USD HUMANA INC 4.50000% 20-01.04.25	2 640 000.00	3 054 341.40	0.05
USD HUSKY ENERGY INC 4.00000% 14-15.04.24	840 000.00	881 568.41	0.01
USD HUSKY ENERGY INC 4.40000% 19-15.04.29	4 354 000.00	4 577 297.94	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.87500% 20-07.04.25	1 640 000.00	1 917 973.44	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.75000% 17-15.02.25	957 000.00	1 086 195.00	0.02
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.00000% 17-01.03.26	1 206 000.00	1 357 232.40	0.02
USD INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	675 000.00	682 291.82	0.01
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	5 943 000.00	6 126 046.18	0.10
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.12500% 17-14.07.22	1 586 000.00	1 627 921.15	0.03
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12.01.23	2 165 000.00	2 242 130.94	0.04
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04.04.27	1 434 000.00	1 556 786.25	0.03
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	1 100 000.00	1 150 600.00	0.02
USD IPALCO ENTERPRISES INC 3.70000% 18-01.09.24	955 000.00	1 038 002.29	0.02
USD IPALCO ENTERPRISES INC-REG-S 4.25000% 20-01.05.30	2 900 000.00	3 200 460.30	0.05
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-144A 2.65000% 19-21.06.24	6 130 000.00	6 460 171.00	0.10
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 3.30000% 19-01.02.22	1 925 000.00	1 997 394.82	0.03
USD JEFFERIES GROUP INC 5.12500% 13-20.01.23	2 250 000.00	2 453 784.97	0.04
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01.04.24	1 573 000.00	1 766 420.48	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-15.01.26	1 896 000.00	2 219 243.73	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.37500% 13-01.05.23	2 810 000.00	3 010 523.00	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 705 000.00	1 923 745.70	0.03
USD KEYSpan GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	1 250 000.00	1 350 567.50	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01.05.24	3 645 000.00	4 039 751.68	0.07
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	1 973 000.00	2 423 406.90	0.04
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 13-01.09.23	1 325 000.00	1 420 414.17	0.02
USD KINDER MORGAN INC 5.00000% 13-15.02.21	5 665 000.00	5 771 553.55	0.09
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	565 000.00	642 442.74	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	1 960 000.00	2 060 877.67	0.03
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 16-01.11.24	75 000.00	78 562.50	0.00
USD LENNAR CORP STEP-UP/DOWN 13-15.11.22	700 000.00	738 500.00	0.01
USD LEUCADIA NATIONAL CORP 5.50000% 13-18.10.23	1 750 000.00	1 942 936.63	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	4 100 000.00	4 417 668.00	0.07
USD LEVEL 3 FINANCING INC-REG-S 4.25000% 20-01.07.28	1 495 000.00	1 558 537.50	0.03
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	5 000 000.00	6 088 700.00	0.10
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 13-01.09.23	2 075 000.00	2 266 727.31	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 280 000.00	4 831 639.36	0.08
USD LPL HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-15.09.25	796 000.00	827 840.00	0.01
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.75000% 12-15.04.24	500 000.00	581 532.70	0.01
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15.12.23	2 430 000.00	2 682 720.00	0.04
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 19-15.12.26	1 580 000.00	1 867 544.35	0.03
USD MARS INC-144A 3.87500% 19-01.04.39	4 355 000.00	5 430 484.67	0.09
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 2.00000% 16-15.04.21	3 000 000.00	3 036 798.00	0.05
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 2.95000% 18-11.01.25	540 000.00	592 326.22	0.01
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	250 000.00	229 375.00	0.00
USD MCDONALD'S CORP 3.70000% 15-30.01.26	3 330 000.00	3 816 598.58	0.06
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.87500% 12-11.04.22	1 170 000.00	1 239 171.68	0.02
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 3.00000% 13-10.01.23	1 500 000.00	1 593 477.15	0.03
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-144A 5.37500% 19-15.05.24	456 000.00	468 540.00	0.01
USD MICHAEL KORS USA INC-144A 4.00000% 17-01.11.24	1 225 000.00	1 160 430.25	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 3.92200% 18-01.06.21	3 100 000.00	3 173 502.86	0.05
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01.04.24	7 420 000.00	7 471 384.98	0.12
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.62500% 19-01.04.22	2 455 000.00	2 457 980.62	0.04
USD MOLINA HEALTHCARE INC-REG-S 4.37500% 20-15.06.28	1 105 000.00	1 174 095.65	0.02
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	5 020 000.00	5 609 501.11	0.09
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	3 765 000.00	4 068 428.13	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	2 000 000.00	2 230 192.60	0.04
USD MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	2 470 000.00	2 577 204.18	0.04
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	525 000.00	570 029.30	0.01
USD MUFG UNION BANK NA 2.10000% 19-09.12.22	5 600 000.00	5 798 431.52	0.09
USD MYLAN INC-144A 3.12500% 12-15.01.23	3 090 000.00	3 264 276.61	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04.11.21	2 670 000.00	2 776 319.40	0.05
USD NAVIENT CORP 6.62500% 16-26.07.21	790 000.00	809 750.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22.06.25	3 825 000.00	3 965 069.59	0.06
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	3 370 000.00	3 367 259.95	0.05
USD NEWMONT GOLDCORP CORP 3.62500% 19-09.06.21	1 600 000.00	1 633 264.00	0.03
USD NISOURCE INC 3.65000% 19-15.06.23	2 260 000.00	2 442 825.64	0.04
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 065 000.00	1 145 062.23	0.02
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	4 500 000.00	4 814 246.26	0.08
USD NUTRIEN LTD 3.37500% 18-15.03.25	4 465 000.00	4 954 783.71	0.08
USD NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 3.87500% 19-18.06.26	3 805 000.00	4 290 864.64	0.07
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.12500% 16-01.06.21	5 383 000.00	5 530 942.60	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01.07.24	665 000.00	696 587.50	0.01
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANC C0144A-SUB 6.87500% 12-15.06.42	2 500 000.00	2 473 343.02	0.04
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	99 000.00	99 742.50	0.00
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 5.75000% 11-30.09.20	2 203 000.00	2 220 540.28	0.04
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15.01.31	970 000.00	1 131 329.23	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 3.37500% 12-01.10.22	1 145 000.00	1 186 934.02	0.02
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW-144A 3.12500% 17-20.03.22	3 000 000.00	3 073 077.90	0.05
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	359 000.00	384 173.08	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.25000% 17-15.08.22	1 380 000.00	1 329 634.13	0.02
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	1 190 000.00	1 124 150.39	0.02
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15.03.28	305 000.00	328 971.81	0.01
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.90000% 18-01.02.24	2 500 000.00	2 711 446.75	0.04
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 4.45000% 19-29.01.26	2 680 000.00	3 043 970.80	0.05
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 3.45000% 19-01.07.24	2 865 000.00	3 121 013.24	0.05
USD PERNOD RICARD SA-144A 4.45000% 11-15.01.22	2 000 000.00	2 109 381.00	0.03
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.55000% 16-01.10.26	2 445 000.00	2 650 455.06	0.04
USD PIPELINE FUNDING CO LLC-144A 7.50000% 09-15.01.30	1 550 000.00	1 950 263.56	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	4 919 000.00	5 176 957.77	0.08
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000%15-15.10.25	1 250 000.00	1 347 938.63	0.02
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.50000% 18-22.01.21	1 815 000.00	1 830 378.49	0.03
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15.06.30	435 000.00	451 921.85	0.01
USD PROVIDENCE HEALTH & SERV OBLIG 4.37900% 13-01.10.23	2 500 000.00	2 763 361.50	0.04
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 18-26.09.23	4 050 000.00	4 457 225.47	0.07
USD RELIANCE STAND LIFE-144A 2.62500% 19-22.07.22	4 780 000.00	4 926 270.86	0.08
USD RITE AID CORP-144A 6.12500% 15-01.04.23	295 000.00	296 659.38	0.00
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15.07.29	975 000.00	952 458.00	0.02
USD RUBY PIPELINE LLC-144A 6.00000% 12-01.04.22	2 140 000.00	1 386 143.86	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.24400% 20-05.10.26	3 750 000.00	3 977 082.00	0.06
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-144A-SUB 4.75000% 15-15.09.25	4 110 000.00	4 507 026.00	0.07
USD SANTANDER UK PLC-144A-SUB 5.00000% 13-07.11.23	1 362 000.00	1 494 508.98	0.02
USD SES SA-144A 3.60000% 13-04.04.23	2 000 000.00	2 055 061.40	0.03
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	325 000.00	331 093.75	0.01
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01.04.29	4 395 000.00	4 898 820.83	0.08
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A STEP-DOWN 16-20.09.21	2 450 000.00	775 195.31	0.01
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 4.73800% 18-20.03.25	2 915 000.00	3 170 062.50	0.05
USD SPRINT SPECTRUM CO III LLC-144A 5.15200% 18-20.03.28	3 305 000.00	3 869 097.40	0.06
USD SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	244 000.00	261 995.00	0.00
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.25000% 14-01.04.24	1 260 000.00	1 331 255.90	0.02
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 4.87500% 18-15.01.23	678 000.00	689 017.50	0.01
USD TC PIPELINES LP 3.90000% 17-25.05.27	1 800 000.00	1 931 804.10	0.03
USD TC PIPELINES LP 4.65000% 11-15.06.21	620 000.00	632 594.13	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	1 186 000.00	1 240 508.56	0.02
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-144A 3.25000% 20-15.08.30	723 000.00	733 396.74	0.01
USD TERVITA CORP-144A 7.62500% 16-01.12.21	563 000.00	444 770.00	0.01
USD TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP-144A 2.80000% 12-15.10.22	1 375 000.00	1 405 899.00	0.02
USD THOMSON REUTERS CORP 4.30000% 13-23.11.23	2 516 000.00	2 768 476.07	0.04
USD TJX COS INC 3.87500% 20-15.04.30	2 660 000.00	3 207 524.30	0.05
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.60000% 18-15.03.48	1 955 000.00	2 423 626.99	0.04
USD TRANSOCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01.08.25	255 000.00	196 423.31	0.00
USD TRANSOCEAN POSEIDON LTD-144A 6.87500% 19-01.02.27	479 000.00	432 297.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TRIMBLE INC 4.75000% 14-01.12.24	1 300 000.00	1 440 599.81	0.02
USD TUCSON ELECTRIC POWER CO 3.05000% 15-15.03.25	1 425 000.00	1 542 322.24	0.03
USD UNITED AIRLINES AA PASS THROUGH TRUST 3.50000% 18-01.03.30	1 350 000.00	1 180 797.61	0.02
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-144A 4.75000% 14-01.08.22	1 555 000.00	1 558 996.35	0.03
USD UPJOHN INC-144A 2.30000% 20-22.06.27	5 600 000.00	5 884 919.04	0.10
USD UPJOHN INC-144A 2.70000% 20-22.06.30	4 785 000.00	5 095 847.47	0.08
USD UPJOHN INC-REG-S 1.65000% 20-22.06.25	1 680 000.00	1 728 862.13	0.03
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	525 000.00	548 614.50	0.01
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	85 000.00	95 599.50	0.00
USD VENTAS REALITY LP/VENT CAP CORP 3.25000% 12-15.08.22	2 000 000.00	2 062 290.80	0.03
USD VENTAS REALTY LP 4.12500% 15-15.01.26	3 625 000.00	4 015 995.40	0.06
USD VEREIT OPERATING PATNERSHIP LP 3.40000% 20-15.01.28	3 485 000.00	3 616 607.20	0.06
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 12-12.09.22	1 500 000.00	1 606 434.29	0.03
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 740 000.00	2 003 600.95	0.03
USD VIACOMCBS INC 4.95000% 20-15.01.31	193 000.00	232 182.74	0.00
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NOTE CO-REG-S 3.50000% 20-15.02.25	375 000.00	379 687.50	0.01
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	725 000.00	959 987.44	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 3.55000% 19-15.07.24	10 070 000.00	10 593 684.31	0.17
USD VM HOLDING SA-144A 5.37500% 17-04.05.27	730 000.00	754 642.10	0.01
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.87500% 18-13.11.20	625 000.00	630 737.37	0.01
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.00000% 18-12.11.21	9 315 000.00	9 703 123.45	0.16
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.25000% 18-13.11.23	7 175 000.00	7 924 611.71	0.13
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	1 445 000.00	1 681 221.23	0.03
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	2 295 000.00	2 412 066.11	0.04
USD WALT DISNEY CO 3.00000% 19-15.09.22	6 600 000.00	6 925 342.38	0.11
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.10.25	2 100 000.00	2 394 680.61	0.04
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-144A 3.75000% 14-17.09.24	605 000.00	627 025.39	0.01
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-REG-S 3.25000% 15-05.10.20	3 200 000.00	3 202 371.52	0.05
USD WEA FINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20.09.28	2 620 000.00	2 720 277.62	0.04
USD WELLTOWER INC 3.75000% 12-15.03.23	500 000.00	530 410.40	0.01
USD WELLTOWER INC 4.25000% 16-01.04.26	1 230 000.00	1 401 068.89	0.02
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15.09.29	5 800 000.00	6 362 445.14	0.10
USD WRKCO INC 3.00000% 19-15.09.24	1 630 000.00	1 749 394.08	0.03
USD WRKCO INC 3.75000% 19-15.03.25	2 240 000.00	2 509 994.82	0.04
USD WRKCO INC 4.65000% 19-15.03.26	730 000.00	863 129.66	0.01
USD XYLEM INC/NY 4.87500% 12-01.10.21	500 000.00	524 869.85	0.01
USD YAMANA GOLD INC 4.62500% 18-15.12.27	970 000.00	1 044 272.90	0.02
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 4.75000% 15-29.04.25	2 065 000.00	2 178 575.00	0.04
米ドル合計		801 867 907.64	12.94
ノート、固定利付債合計		801 867 907.64	12.94
ノート、変動利付債			
USD AVIATION CAPITAL GROUP LLC-144A 3M LIBOR+95BP 18-01.06.21	1 000 000.00	968 124.83	0.01
USD BECTON DICKINSON & CO 3M LIBOR+87.5BP 18-29.12.20	3 000 000.00	3 000 602.10	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.052%/VAR 20-13.01.31	3 300 000.00	3 600 837.24	0.06
USD CAPITAL ONE BANK 2.280%/VAR 20-28.01.26	2 995 000.00	3 121 672.33	0.05
USD CIGNA CORP 3M LIBOR+65BP 19-17.09.21	6 000 000.00	6 000 655.20	0.10
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 3M LIBOR+95BP 18-29.03.23	7 370 000.00	7 423 861.43	0.12
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-144A 3M LIBOR+90BP 19-15.02.22	3 500 000.00	3 496 060.19	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 3M LIBOR+111BP 18-15.11.23	2 380 000.00	2 400 373.75	0.04
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS-SUB 6.250%/VAR 17-PRP	720 000.00	512 100.00	0.01
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL I1-144A-SUB 6.151%/VAR 13-01.11.53	1 000 000.00	1 273 646.40	0.02
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12.02.47	2 070 000.00	1 656 000.00	0.03
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	7 935 000.00	8 300 778.11	0.13
USD NATIONWIDE MUT INS-144A-SUB 5.81%/3M LIBOR+229BP 08-15.12.24	3 000 000.00	2 991 686.10	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.875%/VAR 12-15.09.42	2 070 000.00	2 218 212.00	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.625%/VAR 12-15.06.43	6 349 000.00	6 875 522.57	0.11
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	200 000.00	200 000.00	0.00
USD STATE STREET CORP 3.776%/3M LIBOR+77BP 18-03.12.24	1 930 000.00	2 131 784.40	0.03
USD STATE STREET CORP-144A 2.901%/VAR 20-30.03.26	3 220 000.00	3 516 221.32	0.06
USD TEACHER INS&AN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR+266.1BP 14-15.09.54	400 000.00	426 053.16	0.01
USD VOYA FINANCIAL INC-SUB 5.650%/VAR 13-15.05.53	2 620 000.00	2 722 206.20	0.04
米ドル合計		62 836 397.33	1.01
ノート、変動利付債合計		62 836 397.33	1.01
中期債券、固定利付債			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.75000% 18-12.10.23	1 755 000.00	1 914 460.70	0.03
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000% 15-22.01.25	2 862 000.00	3 200 834.18	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	2 000 000.00	2 245 518.80	0.04
USD BPCE SA-144A-SUB 4.62500% 14-11.07.24	4 620 000.00	5 089 498.72	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	16 760 000.00	18 555 192.09	0.30
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 3.40000% 19-08.03.26	6 100 000.00	6 962 030.04	0.11
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.95000% 13-30.01.23	3 500 000.00	3 692 684.10	0.06
USD RABOBANK NEDERLAND NVNY 2.50000% 16-19.01.21	4 000 000.00	4 041 300.40	0.07
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.45000% 13-13.02.23	1 670 000.00	1 773 541.67	0.03
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.30000% 15-22.07.27	1 645 000.00	1 893 384.30	0.03
米ドル合計		49 368 445.00	0.80
中期債券、固定利付債合計		49 368 445.00	0.80
中期債券、変動利付債			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	9 505 000.00	10 100 488.25	0.16
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+48BP 06-15.08.36	10 141 000.00	6 704 892.62	0.11
米ドル合計		16 805 380.87	0.27
中期債券、変動利付債合計		16 805 380.87	0.27
債券、固定利付債			
USD ALTRIA GROUP INC 4.00000% 13-31.01.24	1 250 000.00	1 384 917.25	0.02
USD AMERICA WEST AIRLINES PASS THROUGH TRST 7.10000% 02-02.04.21	4 500 000.00	589 188.92	0.01
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA 3.15000% 19-15.02.32	4 500 000.00	4 132 717.39	0.07
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.06.28	2 000 000.00	1 565 073.37	0.03
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01.01.30	2 380 000.00	2 474 684.97	0.04
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	2 240 647.60	0.04
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.10000% 18-12.04.21	2 000 000.00	2 036 918.80	0.03
USD CAPITAL ONE BANK USA NA-SUB 3.37500% 13-15.02.23	8 300 000.00	8 781 379.25	0.14
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-144A-SUB 4.50000% 15-09.12.25	4 880 000.00	5 534 066.40	0.09
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THRU TRUST 5.98300% 07-19.04.22	3 000 000.00	1 743 739.67	0.03
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THROUGH TRUST 6.90300% 07-19.04.22	16 415 000.00	1 329 785.63	0.02
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	2 950 000.00	2 950 000.00	0.05
USD COX ENTERPRISES INC-144A 7.37500% 97-15.07.27	280 000.00	367 901.71	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.90000% 19-01.10.26	2 455 000.00	2 769 788.45	0.05
USD DELTA AIR LINES INC PASS THROUGH TRUSTS 6.71800% 02-02.01.23	8 775 000.00	2 121 739.38	0.03
USD DELTA AIR LINES INC 6.82100% 07-10.08.22	1 700 000.00	660 772.91	0.01
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 4.37500% 18-21.06.28	1 200 000.00	1 447 947.60	0.02
USD DOW CHEMICAL CO 3.50000% 14-01.10.24	1 145 000.00	1 253 843.13	0.02
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 373 417.26	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 8.62500% 94-01.05.24	700 000.00	828 423.19	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.30000% 13-16.01.24	2 200 000.00	2 432 466.96	0.04
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	9 320 000.00	10 443 893.21	0.17
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	4 280 000.00	4 948 028.39	0.08
USD MAGNA INTERNATIONAL INC 3.62500% 14-15.06.24	2 800 000.00	3 120 737.48	0.05
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15.04.25	2 400 000.00	2 688 530.64	0.04
USD MYLAN INC 4.20000% 13-29.11.23	2 190 000.00	2 406 698.09	0.04
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 94-01.11.24	1 300 000.00	1 658 032.74	0.03
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	1 106 374.50	0.02
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	2 550 000.00	2 732 162.82	0.04
USD PACIFIC LIFE CORP-144A 6.60000% 03-15.09.33	4 500 000.00	6 345 632.70	0.10
USD PEOPLES UNITED BANK-SUB 4.00000% 14-15.07.24	1 450 000.00	1 560 172.74	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26	2 249 000.00	2 420 120.34	0.04
USD PUGET ENERGY INC 6.00000% 11-01.09.21	2 500 000.00	2 635 758.50	0.04
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	3 500 000.00	3 863 703.90	0.06
USD SEALED AIR CORP-144A 5.50000% 15-15.09.25	480 000.00	530 400.00	0.01
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 3.00000% 17-15.07.22	1 750 000.00	1 771 478.98	0.03
USD SUTTER HEALTH 3.69500% 18-15.08.28	9 125 000.00	10 310 904.16	0.17
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	520 000.00	557 234.97	0.01
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.08.25	4 000 000.00	2 719 610.88	0.04
USD US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PAS THRO TRST 5.90000% 12-01.10.24	1 220 000.00	626 277.97	0.01
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	196 741.40	0.00
米ドル合計		110 661 914.25	1.79
債券、固定利付債合計		110 661 914.25	1.79
債券、変動利付債			
USD			
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 5.500%/VAR 15-PRP	301 000.00	273 910.00	0.00
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	6 320 000.00	6 594 540.18	0.11
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1 200 000.00	1 620 000.00	0.03
米ドル合計		8 488 450.18	0.14
債券、変動利付債合計		8 488 450.18	0.14
地方債、固定利付			
USD			
USD CALIFORNIA, STATE OF 7.95000% 10-01.03.36	1 500 000.00	147.97	0.00
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15.05.28	800 000.00	917 144.00	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01.07.27	1 520 000.00	1 933 060.00	0.03
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT 6.75800% 10-01.07.34	1 285 000.00	1 937 805.70	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.26700% 10-01.05.27	1 400 000.00	1 717 268.00	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01.08.32	1 000 000.00	1 151 420.00	0.02
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15.03.30	1 765 000.00	2 200 937.35	0.03
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.00000% 19-15.03.47	765 000.00	961 245.45	0.01
USD NY STATE ENVIRONMENTAL FACILITIES-SUB 4.00000% 19-15.06.37	805 000.00	981 367.45	0.02
USD RUTGERS STATE UNIVERSITY 4.14600% 18-01.05.48	5 655 000.00	6 229 434.90	0.10
USD SAN FRANCISCO CITY&CNTY AIRPORTS 5.00000% 19-01.05.49	1 620 000.00	1 973 662.20	0.03
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01.04.32	2 205 000.00	2 835 277.20	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 4.60100% 13-15.05.31	1 385 000.00	1 702 234.25	0.03
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15.05.25	3 000 000.00	3 015 900.00	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31600% 20-15.05.27	3 650 000.00	3 709 896.50	0.06
USD WASHINGTON, STATE OF 5.04000% 10-01.08.31	925 000.00	1 182 381.25	0.02
米ドル合計		32 449 182.22	0.52
地方債、固定利付合計		32 449 182.22	0.52
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 合計		1 173 319 453.62	18.93

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
アセット・バック証券、変動利付			
USD			
USD NAVIENT STUDENT LOAN TRUST-144A VAR 16-25.06.65	1 000 000.00	1 000 454.20	0.02
米ドル合計		1 000 454.20	0.02
アセット・バック証券、変動利付合計		1 000 454.20	0.02
モーゲージ・バック証券、固定利付			
USD			
USD JP MORGAN CHASE COM MTG SEC TRUST-SUB 3.80460% 14-01.07.47	4 750 000.00	5 175 010.05	0.08
米ドル合計		5 175 010.05	0.08
モーゲージ・バック証券、固定利付合計		5 175 010.05	0.08
ノート、固定利付債			
USD			
USD ABBVIE INC-144A 3.85000% 20-15.06.24	2 939 000.00	3 251 070.95	0.05
USD ABBVIE INC-144A 5.00000% 20-15.12.21	2 882 000.00	3 020 874.07	0.05
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRT-144A 3.30000% 17-15.01.30	1 750 000.00	1 442 082.05	0.02
USD ALIMENTATION COUCHE TARD INC-144A 3.55000% 17-26.07.27	3 530 000.00	3 894 838.21	0.06
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-144A 3.75000% 18-20.07.23	2 470 000.00	2 685 938.26	0.04
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 5.50000% 18-30.07.35	1 000 000.00	1 282 223.10	0.02
USD BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 1.94700% 16-15.11.21	2 000 000.00	2 006 633.40	0.03
USD BBVA USA 2.50000% 19-27.08.24	6 470 000.00	6 657 284.51	0.11
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	2 960 000.00	3 323 210.35	0.05
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.75000% 20-15.02.23	5 150 000.00	5 446 595.20	0.09
USD BROADCOM INC-144A 5.00000% 20-15.04.30	3 005 000.00	3 571 610.18	0.06
USD CAMERON LNG LLC-REG-S 2.90200% 19-15.07.31	3 200 000.00	3 557 205.76	0.06
USD CARGILL INC-144A 2.12500% 20-23.04.30	2 095 000.00	2 219 054.59	0.04
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01.04.23	3 290 000.00	3 586 100.00	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	850 000.00	901 000.00	0.01
USD CENTENE CORP 4.75000% 20-15.01.25	2 750 000.00	2 849 880.00	0.05
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 20-15.08.26	74 000.00	79 180.00	0.00
USD CENTERPOINT ENERGY INC 2.50000% 19-01.09.24	3 284 000.00	3 505 350.80	0.06
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.65000% 17-26.05.22	1 000 000.00	1 033 201.50	0.02
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.37500% 20-15.09.29	320 000.00	328 362.91	0.01
USD COMERICA BANK 2.50000% 19-23.07.24	5 700 000.00	6 057 652.77	0.10
USD COMPASS BANK 2.87500% 17-29.06.22	1 830 000.00	1 890 313.14	0.03
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.37500% 20-20.06.27	6 850 000.00	7 099 817.45	0.11
USD CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 3.45000% 19-15.11.29	3 796 000.00	4 170 589.28	0.07
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10.06.28	4 600 000.00	4 400 420.54	0.07
USD DTE ENERGY CO STEP-UP 19-01.10.24	2 800 000.00	2 984 372.16	0.05
USD ENSTAR GROUP LTD 4.50000% 17-10.03.22	6 870 000.00	7 060 491.36	0.11
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05.05.27	2 855 000.00	3 104 442.20	0.05
USD FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	3 577 000.00	4 359 282.74	0.07
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 2.30000% 20-30.04.30	2 000 000.00	2 162 052.20	0.03
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	1 150 000.00	1 184 115.21	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.55000% 20-04.02.30	6 750 000.00	7 113 535.42	0.11
USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	4 672 000.00	5 027 769.07	0.08
USD IPALCO ENTERPRISES INC-144A 4.25000% 20-01.05.30	930 000.00	1 026 354.51	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP-144A 2.95000% 20-14.05.30	500 000.00	554 428.05	0.01
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 2.50000% 17-27.06.22	2 200 000.00	2 268 746.04	0.04
USD KEURIG DR PEPPER INC 4.05700% 19-25.05.23	5 375 000.00	5 883 096.07	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD KEURIG DR PEPPER INC 4.41700% 19-25.05.25	2 650 000.00	3 097 501.26	0.05
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15.06.30	5 000 000.00	5 298 319.00	0.09
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-144A 2.67000% 20-01.09.23	3 895 000.00	4 032 283.56	0.07
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.20000% 20-23.04.23	4 755 000.00	4 850 670.60	0.08
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.95000% 20-24.06.25	4 100 000.00	4 171 320.32	0.07
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 1.96000% 20-27.06.30	3 725 000.00	3 891 086.20	0.06
USD NUVEEN LLC-REG-S 4.00000% 18-01.11.28	4 315 000.00	5 179 832.58	0.08
USD PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLGTD GRP 2.53200% 19-01.10.29	3 500 000.00	3 708 142.55	0.06
USD PVH CORP-144A 4.62500% 20-10.07.25	1 515 000.00	1 547 678.55	0.02
USD SABRA HEALTH CARE LP 4.80000% 19-01.06.24	2 812 000.00	2 852 058.06	0.05
USD T-MOBILE USA INC-144A 4.37500% 20-15.04.40	1 645 000.00	2 008 396.95	0.03
USD T-MOBILE USA INC-144A 4.50000% 20-15.04.50	395 000.00	493 098.25	0.01
USD T-MOBILE USA INC-144A 3.50000% 20-15.04.25	1 950 000.00	2 150 362.50	0.03
USD T-MOBILE USA INC-144A 3.87500% 20-15.04.30	3 200 000.00	3 664 800.00	0.06
USD T-MOBILE USA INC-144A 2.55000% 20-15.02.31	3 374 000.00	3 505 079.90	0.06
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-REG-S 5.12500% 20-01.08.30	425 000.00	464 312.50	0.01
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	600 000.00	642 750.00	0.01
USD TRUIST BANK-SUB 2.25000% 20-11.03.30	3 045 000.00	3 217 005.96	0.05
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	569 000.00	581 683.01	0.01
USD VIACOMCBS INC 4.20000% 20-19.05.32	1 650 000.00	1 901 570.72	0.03
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20.01.24	478 000.00	588 561.93	0.01
米ドル合計		178 835 688.45	2.89
ノート、固定利付債合計		178 835 688.45	2.89
ノート、変動利付債			
USD			
USD CIT BANK NA 2.969%/VAR 19-27.09.25	6 750 000.00	6 397 650.00	0.10
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.500%/VAR 20-PRP	1 160 000.00	1 180 300.00	0.02
USD FIRST REPUBLIC BANK 1.912%/VAR 20-12.02.24	3 100 000.00	3 190 529.92	0.05
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.232%/VAR 19-22.07.22	3 180 000.00	3 237 045.07	0.05
米ドル合計		14 005 524.99	0.22
ノート、変動利付債合計		14 005 524.99	0.22
中期債券、固定利付債			
USD			
USD AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.45000% 20-15.01.31	1 585 000.00	1 721 960.64	0.03
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.40000% 19-17.06.22	2 875 000.00	2 989 797.89	0.05
USD TRUIST BANK 3.00000% 18-02.02.23	2 515 000.00	2 661 787.72	0.04
米ドル合計		7 373 546.25	0.12
中期債券、固定利付債合計		7 373 546.25	0.12
中期債券、変動利付債			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.263%/3M LIBOR+187.4BP 19-10.04.25	883 000.00	952 777.93	0.01
USD MORGAN STANLEY 2.699%/VAR 20-22.01.31	6 850 000.00	7 468 490.61	0.12
USD WELLS FARGO & CO 2.572%/VAR 20-11.02.31	6 550 000.00	6 948 135.86	0.11
USD WELLS FARGO & CO 3.196%/3M LIBOR+117BP 19-17.06.27	14 495 000.00	15 889 385.66	0.26
米ドル合計		31 258 790.06	0.50
中期債券、変動利付債合計		31 258 790.06	0.50

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15.08.28	980 000.00	1 140 096.81	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS A 3.50000% 19-15.08.33	4 200 000.00	3 433 947.97	0.05
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15.11.29	1 495 000.00	1 628 036.76	0.03
USD ENTERGY ARKANSAS LLC 4.00000% 18-01.06.28	7 125 000.00	8 449 105.73	0.14
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.25000% 19-01.07.22	2 900 000.00	3 007 203.72	0.05
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	1 560 000.00	1 792 002.89	0.03
USD NORTHWELL HEALTHCARE INC 3.39100% 17-01.11.27	8 000 000.00	8 302 745.60	0.13
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15.08.30	990 000.00	1 122 847.70	0.02
米ドル合計		28 875 987.18	0.47
債券、固定利付債合計		28 875 987.18	0.47
地方債、固定利付			
USD			
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT A-1 5.75000% 09-01.07.34	3 750 000.00	5 292 600.00	0.09
米ドル合計		5 292 600.00	0.09
地方債、固定利付合計		5 292 600.00	0.09
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		271 817 601.18	4.39
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD ABBVIE INC-144A 3.80000% 20-15.03.25	1 100 000.00	1 232 394.68	0.02
USD ALCON FINANCE CORP-144A 2.75000% 19-23.09.26	975 000.00	1 068 931.31	0.02
USD ALCON FINANCE CORP-144A 3.00000% 19-23.09.29	2 500 000.00	2 776 154.00	0.04
USD ALIMENTATION COUCHE TARD INC-144A 3.80000% 20-25.01.50	885 000.00	978 819.91	0.02
USD BAXTER INTERNATIONAL INC-144A 3.75000% 20-01.10.25	2 090 000.00	2 399 173.49	0.04
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO-144A 4.05000% 20-15.04.25	1 975 000.00	2 271 785.62	0.04
USD BROADCOM INC-144A 3.15000% 20-15.11.25	1 650 000.00	1 779 415.93	0.03
USD BROADCOM INC-144A 4.70000% 20-15.04.25	1 873 000.00	2 142 066.75	0.03
USD CARRIER GLOBAL CORP-144A 2.24200% 20-15.02.25	3 605 000.00	3 765 679.90	0.06
USD CCL INDUSTRIES INC-144A 3.05000% 20-01.06.30	3 200 000.00	3 349 520.64	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-01.05.32	497 000.00	524 335.00	0.01
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29.01.30	511 000.00	535 432.18	0.01
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-144A 2.55000% 19-15.08.22	2 900 000.00	2 998 186.17	0.05
USD DOMINION ENERGY INC-144A 2.45000% 19-15.01.23	1 000 000.00	1 042 008.90	0.02
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.03.30	5 250 000.00	5 769 078.00	0.09
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	7 300 000.00	7 600 647.58	0.12
USD FS INVESTMENT CORP II-144A 4.25000% 20-14.02.25	9 975 000.00	9 054 902.11	0.15
USD GE CAPITAL FUNDING LLC-144A 4.40000% 20-15.05.30	1 825 000.00	1 923 648.00	0.03
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	435 000.00	451 221.15	0.01
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2 000 000.00	2 102 597.00	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	977 000.00	1 017 789.75	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 3.75000% 19-01.04.30	755 000.00	818 230.87	0.01
USD LEIDOS INC-144A 3.62500% 20-15.05.25	750 000.00	828 525.00	0.01
USD LEIDOS INC-144A 4.37500% 20-15.05.30	1 705 000.00	1 993 571.25	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	171 000.00	179 763.75	0.00
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	1 600 000.00	1 724 000.00	0.03
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15.10.27	270 000.00	249 412.50	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	6 950 000.00	7 225 993.53	0.12
USD NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 3.15000% 20-01.05.27	2 205 000.00	2 400 938.06	0.04
USD OHIO NATIONAL FINANCIAL SRVCS INC-144A 5.55000% 20-24.01.30	2 500 000.00	2 432 544.37	0.04
USD OTIS WORLDWIDE CORP-144A 2.56500% 20-15.02.30	1 730 000.00	1 875 988.47	0.03
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1 020 000.00	989 400.00	0.02
USD ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	900 000.00	851 616.00	0.01
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	1 197 000.00	1 238 895.00	0.02
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE CO-144A 3.25000% 20-15.05.30	3 080 000.00	3 360 909.55	0.05
USD USAA CAPITAL CORP-144A 2.12500% 20-01.05.30	9 100 000.00	9 767 342.13	0.16
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 3.70000% 19-30.01.27	580 000.00	613 564.31	0.01
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-144A 2.50000% 19-24.09.21	635 000.00	647 450.51	0.01
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.35000% 20-13.05.25	1 180 000.00	1 287 803.27	0.02
米ドル合計		93 269 736.64	1.50
ノート、固定利付債合計		93 269 736.64	1.50
ノート、変動利付債			
USD			
USD BNP PARIBAS-144A 2.219%/VAR 20-09.06.26	5 085 000.00	5 296 305.65	0.09
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	4 135 000.00	4 511 958.17	0.07
米ドル合計		9 808 263.82	0.16
ノート、変動利付債合計		9 808 263.82	0.16
中期債券、固定利付債			
USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	3 760 000.00	3 887 286.91	0.06
米ドル合計		3 887 286.91	0.06
中期債券、固定利付債合計		3 887 286.91	0.06
中期債券、変動利付債			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-144A 1.907%/VAR 20-16.06.26	1 776 000.00	1 826 131.51	0.03
米ドル合計		1 826 131.51	0.03
中期債券、変動利付債合計		1 826 131.51	0.03
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		108 791 418.88	1.75
第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
USD			
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC-144A CP 0.00000% 12.01.20-08.10.20	2 770 000.00	2 750 579.06	0.04
米ドル合計		2 750 579.06	0.04
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		2 750 579.06	0.04
第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計		2 750 579.06	0.04
投資有価証券合計		5 959 341 713.66	96.14

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
金融派生商品			
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.09.20	-3.00	-9 093.43
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	-35.00	-333 179.77
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	485.00	98 453.81
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	1 199.00	789 953.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.20	-331.00	-1 589 669.90
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	254.00	505 773.40
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-276.00	-201 851.52
債券に係る金融先物合計			-739 614.41
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-739 614.41
金融派生商品合計			-739 614.41
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
USD	2 015 929.17	EUR	1 786 799.00
CHF	1 557 103 253.90	USD	1 656 336 000.00
EUR	1 540 814 828.68	USD	1 752 965 000.00
GBP	93 208 165.80	USD	117 578 000.00
JPY	3 370 915 056.00	USD	31 440 000.00
USD	16 000 000.00	EUR	14 061 520.91
USD	1 200 000.00	GBP	957 745.08
USD	8 700 000.00	EUR	7 615 486.22
CHF	8 915 294.00	USD	9 500 000.00
USD	2 096 690.70	EUR	1 786 799.00
EUR	1 786 799.00	USD	2 095 379.19
CHF	24 660 855.00	USD	27 000 000.00
EUR	24 654 916.19	USD	29 000 000.00
GBP	1 536 035.78	USD	2 000 000.00
JPY	54 652 260.00	USD	520 000.00
先渡為替契約(購入/売却)合計			130 079 308.52
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			67 830 867.61
当座借越およびその他の短期負債			-55 589.98
その他の資産および負債			42 220 908.66
純資産総額			6 198 677 594.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
預託証券			
アメリカ合衆国			
USD WESCO INTL INC DEP SHS EACH REP 1/1000TH	18 000.00	488 160.00	0.01
アメリカ合衆国合計		488 160.00	0.01
預託証券合計		488 160.00	0.01
アセット・バック証券、固定利付			
EUR			
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 06-08.05.26	1 550 000.00	656 731.33	0.02
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 06-08.05.26	550 000.00	126 525.54	0.00
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 6.70800% 07-19.04.27	900 000.00	289 523.98	0.01
EUR CRC BREEZE FINANCE SA 4.52400% 07-19.04.27	4 100 000.00	1 480 909.40	0.03
ユーロ合計		2 553 690.25	0.06
アセット・バック証券、固定利付合計		2 553 690.25	0.06
ノート、固定利付債			
CHF			
CHF SELECTA GROUP BV-REG-S 5.87500% 18-01.02.24	1 375 000.00	499 562.24	0.01
スイスフラン合計		499 562.24	0.01
EUR			
EUR 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS-REG-S 4.00000% 17-01.10.23	2 335 000.00	2 657 594.85	0.06
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	2 400 000.00	2 600 771.58	0.06
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 3.25000% 20-05.08.25	1 700 000.00	1 996 178.25	0.05
EUR ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-REG-S 6.50000% 18-15.02.23	1 200 000.00	1 369 766.37	0.03
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	9 995 000.00	12 602 574.80	0.29
EUR AMPLIFON SPA-REG-S 1.12500% 20-13.02.27	1 400 000.00	1 606 497.20	0.04
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	2 640 000.00	3 159 099.27	0.07
EUR ARAMARK INTERNATIONAL FIN SARL-REG-S 3.12500% 17-01.04.25	500 000.00	560 410.40	0.01
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 900 000.00	3 340 260.96	0.08
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	1 720 000.00	1 985 594.88	0.05
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 1.87500% 20-01.02.28	4 050 000.00	4 385 593.33	0.10
EUR ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30.01.28	3 235 000.00	3 643 681.60	0.08
EUR AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15.07.28	4 288 000.00	5 262 516.18	0.12
EUR AVANTOR INC-REG-S 4.75000% 17-01.10.24	660 000.00	810 965.60	0.02
EUR AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 4.75000% 18-30.01.26	500 000.00	508 699.68	0.01
EUR BALL CORP 0.87500% 19-15.03.24	1 025 000.00	1 186 706.15	0.03
EUR BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	4 500 000.00	5 817 456.56	0.13
EUR BLITZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30.07.26	2 175 000.00	2 659 923.48	0.06
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01.03.28	4 950 000.00	5 604 606.56	0.13
EUR CELLNEX TELECOM SA 1.87500% 20-26.06.29	4 500 000.00	5 355 476.28	0.12
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	4 760 000.00	5 259 106.04	0.12
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 3.12500% 19-19.03.26	1 250 000.00	1 383 894.53	0.03
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 3.50000% 20-11.02.27	1 700 000.00	1 979 292.15	0.04
EUR CONSTELLIUM SE-REG-S 4.25000% 17-15.02.26	1 420 000.00	1 668 662.02	0.04
EUR CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 9.62500% 19-15.05.24	3 885 000.00	4 961 533.50	0.11
EUR COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15.04.23	775 000.00	753 082.52	0.02
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15.04.26	2 600 000.00	2 459 907.45	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01.02.23	1 265 000.00	1 515 404.45	0.03
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.87500% 18-01.02.26	1 350 000.00	1 652 248.12	0.04
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 0.75000% 19-15.02.23	5 700 000.00	6 598 030.73	0.15

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
EUR	CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 1.45000% 20-22.01.27	700 000.00	810 774.67	0.02
EUR	DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15.10.24	3 400 000.00	3 701 593.94	0.08
EUR	DIEBOLD NIXDORF DUTCH HOLDING BV-REG-S 9.00000% 20-15.07.25	520 000.00	630 579.95	0.01
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	8 650 000.00	10 299 018.41	0.23
EUR	DUFY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	1 400 000.00	1 266 887.93	0.03
EUR	DUFY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15.02.27	2 400 000.00	2 027 353.68	0.05
EUR	EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 18-01.09.23	1 000 000.00	960 958.62	0.02
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07.02.25	2 550 000.00	2 849 191.65	0.06
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	725 000.00	852 732.74	0.02
EUR	EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.00000% 18-15.03.24	8 000 000.00	9 389 050.00	0.21
EUR	ELLAKTOR VALUE PLC-REG-S 6.37500% 19-15.12.24	2 875 000.00	2 612 000.30	0.06
EUR	EQUINIX INC 2.87500% 17-01.02.26	1 500 000.00	1 811 353.50	0.04
EUR	EUROPCAR MOBILITY GROUP-REG-S 4.12500% 17-15.11.24	3 625 000.00	2 314 658.02	0.05
EUR	FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	4 321 000.00	5 109 582.50	0.12
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 20-07.07.23	1 200 000.00	1 467 260.19	0.03
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.87500% 20-05.01.26	10 496 000.00	13 214 048.88	0.30
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 4.50000% 20-07.07.28	6 823 000.00	8 874 694.52	0.20
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	2 200 000.00	2 783 948.40	0.06
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 4.50000% 18-15.05.26	2 633 000.00	3 261 128.37	0.07
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	1 925 000.00	2 199 659.96	0.05
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.38600% 19-17.02.26	2 875 000.00	3 208 516.27	0.07
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.33000% 19-25.11.25	625 000.00	697 859.76	0.02
EUR	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 4.35000% 19-06.05.23	1 630 000.00	1 883 504.48	0.04
EUR	GARRETT LX I SARL/BORROWING LLC-REG-S 5.12500% 18-15.10.26	3 950 000.00	3 699 725.35	0.08
EUR	GETLINK SE-REG-S 3.62500% 18-01.10.23	1 300 000.00	1 555 392.63	0.04
EUR	GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	2 030 000.00	2 355 466.09	0.05
EUR	HEMA BONDCO II BV-REG-S 8.50000% 17-15.01.23	1 542 000.00	13 675.62	0.00
EUR	HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	2 575 000.00	2 742 392.51	0.06
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.62500% 19-15.05.25	2 550 000.00	3 029 360.29	0.07
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	5 675 000.00	6 750 025.56	0.15
EUR	INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.87500% 19-01.05.26	1 000 000.00	1 147 025.00	0.03
EUR	INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA-REG-S 6.50000% 18-15.11.25	5 000 000.00	5 445 459.80	0.12
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	3 600 000.00	4 331 497.50	0.10
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15.06.26	705 000.00	793 870.12	0.02
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1 000 000.00	1 040 789.20	0.02
EUR	INTERTRUST GROUP BV-REG-S 3.37500% 18-15.11.25	3 025 000.00	3 648 174.50	0.08
EUR	INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	3 605 000.00	3 772 507.05	0.09
EUR	INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	3 230 000.00	3 781 280.25	0.09
EUR	IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	3 235 000.00	3 785 756.49	0.09
EUR	IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	5 725 000.00	6 906 806.42	0.16
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	350 000.00	370 418.13	0.01
EUR	JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1 600 000.00	1 921 326.00	0.04
EUR	KLEOPATRA HOLDGS 1 SCA-REG-S (PIK) STEP UP 17-30.06.23	1 800 000.00	1 887 327.43	0.04
EUR	KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	3 900 000.00	4 460 715.19	0.10
EUR	LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.05.25	3 730 000.00	3 690 480.07	0.08
EUR	LHMC FINCO SARL-REG-S 6.25000% 18-20.12.23	2 240 000.00	2 437 240.34	0.06
EUR	LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3.62500% 19-01.04.24	6 870 000.00	7 977 547.05	0.18
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	200 000.00	227 867.75	0.00
EUR	LOXAM SAS-REG-S-SUB 5.75000% 19-15.07.27	1 625 000.00	1 681 367.19	0.04
EUR	MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	4 527 000.00	5 366 560.44	0.12
EUR	MONITCHEM HOLDCO 2 SA-REG-S-SUB 9.50000% 19-15.09.26	1 000 000.00	1 205 204.00	0.03
EUR	MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	500 000.00	605 629.20	0.01
EUR	MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	475 000.00	486 958.34	0.01
EUR	MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	1 810 000.00	2 133 946.83	0.05
EUR	NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	11 085 000.00	14 205 808.55	0.32
EUR	NETFLIX INC-REG-S 3.87500% 19-15.11.29	2 860 000.00	3 752 002.97	0.08
EUR	NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 19-15.06.30	5 257 000.00	6 773 578.65	0.15
EUR	NETFLIX INC-REG-S 3.00000% 20-15.06.25	520 000.00	644 084.38	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR NEXI SPA-REG-S 1.75000% 19-31.10.24	2 880 000.00	3 335 689.84	0.08
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	850 000.00	988 439.92	0.02
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	16 704 000.00	19 468 439.34	0.44
EUR NITROGENMUEVK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	1 260 000.00	1 288 806.75	0.03
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 3.25000% 17-15.05.24	1 000 000.00	1 198 047.51	0.03
EUR OCI NV-REG-S 3.12500% 19-01.11.24	5 230 000.00	6 094 453.79	0.14
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 3.50000% 19-15.02.23	2 190 000.00	2 550 237.74	0.06
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75000% 14-14.01.25	1 000 000.00	1 284 860.15	0.03
EUR PIAGGIO & C SPA-REG-S 3.62500% 18-30.04.25	430 000.00	503 390.25	0.01
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 3.75000% 18-12.10.23	3 425 000.00	3 999 436.71	0.09
EUR PROGROUPO AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	7 250 000.00	8 413 236.23	0.19
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	2 750 000.00	3 293 713.62	0.07
EUR RAFFINERIE HEIDE GMBH-REG-S 6.37500% 17-01.12.22	1 660 000.00	1 331 429.73	0.03
EUR REKEEP SPA-REG-S 9.00000% 17-15.06.22	1 775 000.00	2 048 563.00	0.05
EUR SALINI IMPREGILO SPA-REG-S 1.75000% 17-26.10.24	800 000.00	818 384.60	0.02
EUR SALINI IMPREGILO SPA-REG-S 3.62500% 20-28.01.27	910 000.00	905 904.50	0.02
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	2 500 000.00	2 749 312.50	0.06
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	700 000.00	720 142.50	0.02
EUR SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 5.50000% 18-15.02.26	1 400 000.00	1 370 754.00	0.03
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S 5.87500% 18-01.02.24	1 725 000.00	693 364.91	0.02
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 2.12500% 20-18.06.25	3 280 000.00	3 961 020.25	0.09
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	1 760 000.00	2 106 798.77	0.05
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	6 118 000.00	7 107 930.64	0.16
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	3 725 000.00	4 378 736.01	0.10
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	2 300 000.00	2 814 636.64	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	6 175 000.00	7 911 649.28	0.18
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	5 350 000.00	6 507 182.79	0.15
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	1 575 000.00	1 947 439.15	0.04
EUR SPCM SA-REG-S 2.87500% 15-15.06.23	800 000.00	943 635.00	0.02
EUR STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	6 380 000.00	7 288 886.38	0.17
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	2 910 000.00	3 534 087.26	0.08
EUR TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	750 000.00	839 090.18	0.02
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	2 300 000.00	2 811 541.56	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25000% 18-15.04.22	2 630 000.00	3 113 862.47	0.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	275 000.00	326 915.05	0.01
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 6.00000% 19-31.01.25	990 000.00	1 249 695.57	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.37500% 17-03.03.22	1 800 000.00	2 098 918.11	0.05
EUR TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA-REG-S 5.62500% 19-02.12.24	1 000 000.00	806 916.85	0.02
EUR UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1 350 000.00	1 584 938.57	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	2 225 000.00	2 685 525.49	0.06
EUR VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	18 052 000.00	21 268 788.78	0.48
EUR VERITAS US INC / BERMUDA LTD-REG-S 7.50000% 16-01.02.23	2 925 000.00	3 380 989.22	0.08
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	1 650 000.00	1 958 441.72	0.04
EUR VICTORIA PLC-REG-S 5.25000% 19-15.07.24	2 615 000.00	3 025 779.13	0.07
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	2 100 000.00	2 430 480.94	0.05
EUR VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	2 550 000.00	2 974 607.13	0.07
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 3.62500% 18-15.10.26	7 525 000.00	9 208 863.60	0.21
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	5 504 000.00	6 650 169.60	0.15
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 1.25000% 19-23.10.23	1 000 000.00	1 144 035.64	0.03
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	3 915 000.00	4 414 605.20	0.10
ユーロ合計		475 731 933.69	10.78
GBP			
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	2 750 000.00	3 555 234.37	0.08
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 3.62500% 20-15.07.25	640 000.00	848 400.00	0.02
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-28.08.25	800 000.00	976 527.35	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 5.75000% 14-03.03.25	2 058 000.00	2 806 198.76	0.06
GBP MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.69200% 19-05.06.28	1 400 000.00	1 854 768.83	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	3 500 000.00	3 890 520.37	0.09
GBP SHOP DIRECT FUNDING PLC-REG-S 7.75000% 17-15.11.22	700 000.00	843 768.98	0.02
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	600 000.00	771 750.00	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 750 000.00	2 416 174.68	0.06
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	1 380 000.00	1 810 887.75	0.04
GBP WAGAMAMA FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 17-01.07.22	1 300 000.00	1 548 080.63	0.04
英債券合計		21 322 311.72	0.49
USD			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC 5.62500% 15-15.02.23	200 000.00	203 146.00	0.00
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC 6.50000% 16-01.03.24	1 650 000.00	1 695 721.50	0.04
USD AECOM GLOBAL II LLC/URS FOX US LP STEP-UP/DOWN 14-01.04.22	2 603 000.00	2 664 821.25	0.06
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	794 000.00	852 041.08	0.02
USD AES CORP 5.12500% 17-01.09.27	190 000.00	205 783.30	0.00
USD AES CORP 5.50000% 15-15.04.25	1 031 000.00	1 061 930.00	0.02
USD AES CORP 6.00000% 16-15.05.26	2 527 000.00	2 672 302.50	0.06
USD ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-144A 8.00000% 18-15.02.23	775 000.00	771 125.00	0.02
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.87500% 19-01.12.27	888 000.00	841 380.00	0.02
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 600 000.00	1 642 480.00	0.04
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15.02.28	2 272 000.00	2 269 250.88	0.05
USD ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.50000% 19-15.01.28	1 752 000.00	1 841 790.00	0.04
USD ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	5 525 000.00	5 893 241.25	0.13
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	5 539 000.00	6 183 185.70	0.14
USD AMC NETWORKS INC 4.75000% 17-01.08.25	600 000.00	615 000.00	0.01
USD AMC NETWORKS INC 5.00000% 16-01.04.24	200 000.00	203 250.00	0.00
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-01.04.25	700 000.00	723 184.00	0.02
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	75 000.00	76 875.00	0.00
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15.03.26	1 975 000.00	1 990 563.00	0.05
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.87500% 20-01.07.28	475 000.00	484 500.00	0.01
USD AMERIGAS FINANCE LLC/AMERIGAS FIN CORP 5.62500% 16-20.05.24	800 000.00	860 000.00	0.02
USD AMERIGAS FINANCE LLC/AMERIGAS FIN CORP 5.87500% 16-20.08.26	125 000.00	137 931.25	0.00
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.50000% 16-20.05.25	1 255 000.00	1 355 400.00	0.03
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	231 000.00	232 258.95	0.01
USD APACHE CORP 3.62500% 10-01.02.21	72 000.00	72 086.40	0.00
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	181 000.00	162 034.82	0.00
USD APACHE CORP 4.25000% 19-15.01.30	1 169 000.00	1 125 513.20	0.03
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15.10.28	1 837 000.00	1 834 703.75	0.04
USD APACHE CORP 4.75000% 12-15.04.43	115 000.00	109 537.50	0.00
USD APACHE CORP 5.25000% 10-01.02.42	95 000.00	90 606.25	0.00
USD ARCONIC INC 5.12500% 14-01.10.24	4 115 000.00	4 372 681.30	0.10
USD ARCONIC INC 5.95000% 07-01.02.37	670 000.00	754 986.69	0.02
USD ARD FINANCE SA-144A (PIK) 6.50000% 19-30.06.27	6 531 000.00	6 677 947.50	0.15
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 6.00000% 17-15.02.25	4 425 000.00	4 624 125.00	0.11
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	2 542 000.00	2 638 087.60	0.06
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 5.25000% 19-15.08.27	2 000 000.00	2 093 540.00	0.05
USD B&G FOODS INC 5.25000% 17-01.04.25	2 751 000.00	2 875 152.63	0.07
USD B&G FOODS INC 5.25000% 19-15.09.27	1 849 000.00	1 965 560.96	0.04
USD BANFF MERGER SUB INC-144A 9.75000% 18-01.09.26	1 357 000.00	1 436 221.66	0.03
USD BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01.03.25	200 000.00	201 040.00	0.00
USD BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 5.50000% 13-15.06.23	1 954 000.00	2 085 895.58	0.05
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.00000% 19-15.01.28	450 000.00	489 375.00	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.25000% 19-30.05.29	469 000.00	515 900.00	0.01
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	926 000.00	929 694.74	0.02
USD BED BATH & BEYOND INC 5.16500% 14-01.08.44	610 000.00	388 496.80	0.01
USD BLUE CUBE SPINCO INC 10.00000% 16-15.10.25	4 104 000.00	4 381 020.00	0.10
USD BOEING CO 5.93000% 20-01.05.60	387 000.00	464 425.62	0.01
USD BRINKER INTERNATIONAL INC 3.87500% 13-15.05.23	510 000.00	480 675.00	0.01
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01.12.26	395 000.00	392 037.50	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	335 000.00	326 625.00	0.01
USD CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	2 565 000.00	2 763 018.00	0.06
USD CALPINE CORP 5.50000% 15-01.02.24	1 395 000.00	1 416 483.00	0.03
USD CARPENTER TECHNOLOGY CORP 6.37500% 20-15.07.28	875 000.00	919 099.38	0.02
USD CDK GLOBAL INC 5.87500% 18-15.06.26	2 146 000.00	2 293 344.36	0.05
USD CEDAR FAIR LP/CANADAS WONDERLAND 5.37500% 15-01.06.24	200 000.00	195 406.00	0.00
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	1 250 000.00	1 211 512.50	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05.06.27	4 044 000.00	4 311 348.84	0.10
USD CENOVUS ENERGY INC 3.80000% 13-15.09.23	1 736 000.00	1 740 582.51	0.04
USD CENOVUS ENERGY INC 5.40000% 17-15.06.47	485 000.00	436 701.49	0.01
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	785 000.00	785 134.78	0.02
USD CENTENE CORP 4.75000% 16-15.01.25	1 220 000.00	1 264 310.40	0.03
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 5.12500% 17-01.02.28	1 760 000.00	1 861 200.00	0.04
USD CENTURY COMMUNITIES INC 6.75000% 20-01.06.27	2 420 000.00	2 584 414.80	0.06
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	1 000 000.00	1 067 500.00	0.02
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	3 192 000.00	3 539 130.00	0.08
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	184 000.00	207 920.00	0.00
USD CENTURYLINK INC 7.60000% 09-15.09.39	1 150 000.00	1 319 257.00	0.03
USD CENTURYLINK INC 7.65000% 12-15.03.42	600 000.00	684 000.00	0.02
USD CHEMOURS CO/THE 6.62500% 16-15.05.23	1 050 000.00	1 050 000.00	0.02
USD CHEMOURS CO/THE 7.00000% 16-15.05.25	683 000.00	693 245.00	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.25000% 17-31.03.23	75 000.00	75 562.50	0.00
USD CIMPRESS PLC-144A 7.00000% 18-15.06.26	3 896 000.00	3 946 648.00	0.09
USD CINEMARK USA INC 4.87500% 13-01.06.23	1 655 000.00	1 406 750.00	0.03
USD CIT GROUP INC 4.12500% 18-09.03.21	2 465 000.00	2 474 243.75	0.06
USD CIT GROUP INC-SUB 6.12500% 18-09.03.28	1 580 000.00	1 785 400.00	0.04
USD CLEARWATER SEAFOODS INC-144A 6.87500% 17-01.05.25	4 447 000.00	4 513 705.00	0.10
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.75000% 19-15.10.25	400 000.00	427 000.00	0.01
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 5.75000% 18-01.03.25	3 523 000.00	3 038 587.50	0.07
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15.01.28	926 000.00	863 772.80	0.02
USD CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 8.00000% 18-15.04.26	4 850 000.00	5 001 562.50	0.11
USD COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	940 000.00	972 900.00	0.02
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 6.25000% 16-01.04.23	7 319 000.00	7 081 132.50	0.16
USD CROWN AMERICAS LLC/CAPITAL CORP V 4.25000% 17-30.09.26	790 000.00	837 700.20	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC 6.75000% 11-15.11.21	2 000 000.00	2 120 000.00	0.05
USD DANA INC 5.37500% 19-15.11.27	1 105 000.00	1 164 670.00	0.03
USD DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	170 000.00	178 500.00	0.00
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.87500% 13-15.03.23	1 175 000.00	1 178 055.00	0.03
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	1 165 000.00	1 172 712.30	0.03
USD DELTA AIR LINES INC 2.90000% 19-28.10.24	850 000.00	737 603.26	0.02
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15.01.26	1 236 000.00	1 225 271.56	0.03
USD DIEBOLD INC 8.50000% 16-15.04.24	560 000.00	513 800.00	0.01
USD DISH DBS CORP 5.00000% 13-15.03.23	4 560 000.00	4 754 073.60	0.11
USD DISH DBS CORP 5.87500% 12-15.07.22	4 728 000.00	4 976 220.00	0.11
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	1 275 000.00	1 329 442.50	0.03
USD DISH DBS CORP 6.75000% 11-01.06.21	308 000.00	318 780.00	0.01
USD DRAX FINCO PLC-144A 6.62500% 18-01.11.25	2 887 000.00	3 009 697.50	0.07
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	1 979 000.00	2 068 055.00	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	2 419 000.00	2 555 963.78	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01.06.29	1 359 000.00	1 086 099.21	0.02
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	1 250 000.00	1 240 375.00	0.03
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 480 000.00	2 336 904.00	0.05
USD EQT CORP 6.12500% 20-01.02.25	1 163 000.00	1 274 938.75	0.03
USD EQT CORP 7.00000% 20-01.02.30	456 000.00	527 956.80	0.01
USD F-BRASILE SPA / F-BRASILE US LLC-144A 7.37500% 19-15.08.26	233 000.00	187 052.40	0.00
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	852 000.00	851 190.60	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.50000% 17-01.04.25	835 000.00	841 262.50	0.02
USD FORD MOTOR CO 4.34600% 16-08.12.26	545 000.00	553 175.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15.01.43	2 087 000.00	1 909 605.00	0.04
USD FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	3 109 000.00	3 450 990.00	0.08
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	9 216 000.00	10 857 600.01	0.25
USD FORD MOTOR CO 9.62500% 20-22.04.30	3 454 000.00	4 550 645.00	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09.01.23	537 000.00	534 647.94	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.27100% 20-09.01.27	712 000.00	722 893.60	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16.06.25	2 463 000.00	2 625 730.41	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.87500% 11-02.08.21	304 000.00	311 980.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	391 000.00	398 820.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.33600% 16-18.03.21	1 106 000.00	1 108 765.00	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09.01.24	272 000.00	274 121.60	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.33900% 17-28.03.22	502 000.00	504 510.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02.11.27	3 357 000.00	3 294 056.25	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12.10.21	1 700 000.00	1 717 408.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	952 000.00	987 985.60	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18.03.24	203 000.00	215 687.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.54200% 19-01.08.26	1 629 000.00	1 677 870.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06300% 19-01.11.24	500 000.00	511 100.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	285 000.00	310 650.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01.08.28	720 000.00	763 416.00	0.02
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.62500% 20-01.08.30	585 000.00	626 716.35	0.01
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-144A 7.12500% 19-31.07.26	3 706 000.00	3 585 555.00	0.08
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD/GEDL-REG-S 7.12500% 19-31.07.26	475 000.00	459 562.50	0.01
USD GENESIS ENERGY LP 6.50000% 17-01.10.25	80 000.00	74 100.00	0.00
USD GENESIS ENERGY LP 6.25000% 17-15.05.26	80 000.00	75 000.00	0.00
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01.02.28	6 097 000.00	5 880 007.77	0.13
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01.08.27	1 895 000.00	1 833 412.50	0.04
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31.05.25	690 000.00	778 402.80	0.02
USD HALYARD HEALTH INC 6.25000% 15-15.10.22	775 000.00	776 937.50	0.02
USD HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	4 200 000.00	4 414 258.80	0.10
USD HCA INC 5.37500% 18-01.09.26	2 710 000.00	3 096 175.00	0.07
USD HCA INC 5.62500% 18-01.09.28	875 000.00	1 043 437.50	0.02
USD HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	600 000.00	658 500.00	0.02
USD HCA INC 5.87500% 15-15.02.26	980 000.00	1 146 894.00	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01.02.29	2 893 000.00	3 522 227.50	0.08
USD HCA INC 7.69000% 95-15.06.25	1 970 000.00	2 319 675.00	0.05
USD HECLA MINING CO 7.25000% 20-15.02.28	2 870 000.00	3 049 375.00	0.07
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15.09.26	2 607 000.00	2 802 525.00	0.06
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	919 000.00	987 925.00	0.02
USD HILTON WORLDWIDE FIN LLC/CORP 4.87500% 17-01.04.27	2 150 000.00	2 233 312.50	0.05
USD HOWMET AEROSPACE INC 6.87500% 20-01.05.25	5 156 000.00	5 855 460.90	0.13
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 17-01.02.22	428 000.00	436 688.40	0.01
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	6 047 000.00	6 390 288.19	0.15
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15.01.28	150 000.00	148 920.00	0.00
USD INEOS GROUP HOLDINGS SA-144A 5.62500% 16-01.08.24	3 310 000.00	3 322 478.70	0.08
USD ISTAR INC 4.25000% 19-01.08.25	3 235 000.00	3 109 643.75	0.07
USD ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	2 225 000.00	2 197 187.50	0.05
USD KB HOME 4.80000% 19-15.11.29	887 000.00	922 480.00	0.02
USD KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	3 450 000.00	3 898 500.00	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	1 725 000.00	1 936 734.78	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	2 854 000.00	3 826 836.13	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	2 920 000.00	3 088 801.40	0.07
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30.01.29	623 000.00	709 803.90	0.02
USD L BRANDS INC 6.75000% 16-01.07.36	195 000.00	188 194.50	0.00
USD L BRANDS INC 6.87500% 15-01.11.35	1 403 000.00	1 342 951.60	0.03
USD L BRANDS INC 7.50000% 19-15.06.29	1 400 000.00	1 440 768.00	0.03
USD L BRANDS INC 7.60000% 07-15.07.37	219 000.00	186 150.00	0.00
USD LAREDO PETROLEUM 9.50000% 20-15.01.25	1 454 000.00	1 050 951.20	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD LAREDO PETROLEUM INC 10.12500% 20-15.01.28	562 000.00	399 020.00	0.01
USD LENNAR CORP 5.87500% 18-15.11.24	400 000.00	453 441.60	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.12500% 16-01.05.23	700 000.00	702 954.00	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-15.01.24	2 425 000.00	2 466 516.00	0.06
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	1 525 000.00	1 592 816.75	0.04
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP 4.87500% 16-15.09.24	1 720 000.00	1 769 450.00	0.04
USD MANITOWOC FOODSERVICE INC 9.50000% 16-15.02.24	6 125 000.00	5 788 125.00	0.13
USD MDC HOLDINGS INC 6.00000% 13-15.01.43	2 320 000.00	2 668 000.00	0.06
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.50000% 18-15.01.26	355 000.00	335 475.00	0.01
USD MERCER INTERNATIONAL INC 7.37500% 19-15.01.25	3 240 000.00	3 264 300.00	0.07
USD MEREDITH CORP 6.87500% 19-01.02.26	6 592 000.00	5 726 470.40	0.13
USD MERITAGE HOMES CORP 5.12500% 17-06.06.27	210 000.00	224 700.00	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	330 000.00	336 428.40	0.01
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 17-01.09.26	385 000.00	400 400.00	0.01
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 5.62500% 17-01.05.24	4 625 000.00	5 018 125.00	0.11
USD MGM RESORTS INTL 5.50000% 19-15.04.27	1 350 000.00	1 356 750.00	0.03
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15.06.25	1 372 000.00	1 416 590.00	0.03
USD MONTAGE RESOURCES CORP 8.87500% 16-15.07.23	3 670 000.00	3 008 592.60	0.07
USD MOTION BONDCO DAC-144A 6.62500% 19-15.11.27	200 000.00	170 808.00	0.00
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.00000% 17-15.10.27	8 160 000.00	8 751 600.00	0.20
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	2 830 000.00	2 990 064.80	0.07
USD MSCI INC-144A 4.75000% 16-01.08.26	2 108 000.00	2 213 400.00	0.05
USD MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	1 070 000.00	1 064 650.00	0.02
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15.09.29	1 910 000.00	2 019 194.70	0.05
USD MURPHY OIL USA INC 5.62500% 17-01.05.27	245 000.00	259 700.00	0.01
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	950 000.00	909 625.00	0.02
USD NAVIENT CORP 6.50000% 17-15.06.22	290 000.00	303 050.00	0.01
USD NAVIENT CORP 7.25000% 16-25.09.23	4 846 000.00	5 117 133.70	0.12
USD NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	3 640 000.00	3 185 000.00	0.07
USD NETFLIX INC 4.87500% 18-15.04.28	3 180 000.00	3 696 495.60	0.08
USD NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	1 000 000.00	1 056 250.00	0.02
USD NETFLIX INC 5.87500% 18-15.11.28	3 860 000.00	4 767 100.00	0.11
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01.04.26	3 238 000.00	3 506 106.40	0.08
USD NGL ENRGY PARTNRS LP/ FINANCE CORP 7.50000% 17-01.11.23	550 000.00	434 500.00	0.01
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 7.75000% 16-15.01.24	147 000.00	1 912.47	0.00
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15.01.28	1 035 000.00	1 137 589.20	0.03
USD NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15.05.26	2 574 000.00	2 776 084.74	0.06
USD NRG YIELD OPERATING LLC 5.00000% 17-15.09.26	175 000.00	183 531.25	0.00
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	2 450 000.00	2 391 690.00	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.12500% 11-15.02.22	11 000.00	10 831.70	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 12-15.02.23	1 322 000.00	1 265 815.00	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 16-15.04.46	4 731 000.00	3 854 345.70	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.20000% 18-15.03.48	2 166 000.00	1 760 524.80	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15.08.22	2 915 000.00	2 816 006.60	0.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15.08.29	458 000.00	407 056.66	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	2 344 000.00	2 206 172.80	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 19-15.08.49	1 743 000.00	1 419 516.63	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15.07.27	1 502 000.00	1 672 627.20	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.87500% 20-15.07.30	1 287 000.00	1 447 875.00	0.03
USD OLIN CORP 5.00000% 18-01.02.30	4 473 000.00	4 204 620.00	0.10
USD OXFORD FINANCE LLC/ ISSUER II INC-144A 6.37500% 17-15.12.22	502 000.00	466 860.00	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	2 950 000.00	2 587 703.12	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.49000% 19-23.01.27	1 000 000.00	955 000.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.84000% 19-23.01.30	2 000 000.00	1 852 187.60	0.04
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	100 000.00	102 895.00	0.00
USD PG&E CORP 5.25000% 20-01.07.30	785 000.00	816 400.00	0.02
USD PITNEY BOWES INC 4.62500% 14-15.03.24	300 000.00	251 937.00	0.01
USD PRECISION DRILLING CORP 6.50000% 12-15.12.21	65 000.00	16 549.00	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PULTEGROUP INC 5.00000% 16-15.01.27	2 980 000.00	3 416 868.00	0.08
USD QEP RESOURCES INC 5.37500% 12-01.10.22	1 325 000.00	1 060 000.00	0.02
USD QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	217 000.00	211 575.00	0.01
USD RADIANT GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	1 920 000.00	1 929 600.00	0.04
USD RADIANT GROUP INC 4.87500% 19-15.03.27	900 000.00	872 217.00	0.02
USD RANGE RESOURCES CORP 4.87500% 16-15.05.25	2 250 000.00	1 884 375.00	0.04
USD RANGE RESOURCES CORP 5.87500% 17-01.07.22	94 000.00	88 360.00	0.00
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.08.22	120 000.00	115 200.00	0.00
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	450 000.00	417 510.00	0.01
USD RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	689 000.00	670 052.50	0.02
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.12500% 12-15.12.22	500 000.00	547 545.80	0.01
USD SANDS CHINA LTD-REG-S 4.37500% 20-18.06.30	230 000.00	241 304.50	0.01
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.62500% 17-15.12.27	5 420 000.00	5 758 750.00	0.13
USD SIGMA HOLDCO BV-144A 7.87500% 18-15.05.26	4 426 000.00	4 459 195.00	0.10
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	310 000.00	155 000.00	0.00
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-SUB 6.12500% 17-15.03.27	514 000.00	531 990.00	0.01
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01.04.26	3 288 000.00	3 084 966.00	0.07
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75000% 17-01.10.27	6 880 000.00	6 469 264.00	0.15
USD SPCM SA-144A 4.87500% 17-15.09.25	2 661 000.00	2 737 556.97	0.06
USD SPECTRUM BRANDS INC 5.75000% 16-15.07.25	3 370 000.00	3 471 100.00	0.08
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 845 000.00	3 335 278.85	0.08
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	300 000.00	326 577.00	0.01
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15.01.28	1 075 000.00	1 231 896.25	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	3 755 000.00	3 961 900.50	0.09
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	4 199 000.00	4 734 372.50	0.11
USD SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.00000% 12-15.08.20	144 000.00	144 244.80	0.00
USD SPRINT CORP 7.12500% 14-15.06.24	2 131 000.00	2 485 918.05	0.06
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	2 800 000.00	3 400 796.00	0.08
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	4 910 000.00	6 137 401.80	0.14
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	6 488 000.00	7 526 080.00	0.17
USD STARFRUIT US HOLDCO LLC / FINCO BV-144A 8.00000% 18-01.10.26	4 346 000.00	4 628 490.00	0.11
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/ENERGY 5.87500% 17-01.03.27	450 000.00	457 875.00	0.01
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 6.12500% 15-15.07.23	6 761 000.00	6 765 056.60	0.15
USD SYMANTEC CORP 3.95000% 12-15.06.22	500 000.00	515 625.00	0.01
USD SYMANTEC CORP-144A 5.00000% 17-15.04.25	5 804 000.00	5 964 190.40	0.14
USD T-MOBILE USA INC 4.50000% 18-01.02.26	1 025 000.00	1 055 750.00	0.02
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01.02.28	445 000.00	482 202.00	0.01
USD T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	450 000.00	461 250.00	0.01
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 14-01.03.23	2 572 000.00	2 594 222.08	0.06
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 16-15.04.24	4 562 000.00	4 669 617.58	0.11
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.50000% 16-01.06.25	1 450 000.00	971 500.00	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.87500% 18-15.04.26	2 631 000.00	2 796 174.18	0.06
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.87500% 19-15.01.29	973 000.00	1 097 660.76	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	1 110 000.00	1 354 599.60	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	4 301 000.00	5 649 363.50	0.13
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-06.04.38	2 150 000.00	2 985 210.50	0.07
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	1 688 000.00	1 838 839.68	0.04
USD TELEFLEX INC 4.62500% 17-15.11.27	900 000.00	973 143.00	0.02
USD TELEFLEX INC 4.87500% 16-01.06.26	1 660 000.00	1 743 000.00	0.04
USD TELENET FINANCE LUXEMBOURG-144A 5.50000% 17-01.03.28	4 600 000.00	4 830 000.00	0.11
USD TENET HEALTHCARE CORP 7.00000% 17-01.08.25	1 400 000.00	1 445 206.00	0.03
USD TENNECO INC 5.00000% 16-15.07.26	750 000.00	502 500.00	0.01
USD TESLA INC-144A 5.30000% 17-15.08.25	6 703 000.00	6 937 605.00	0.16
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	250 000.00	251 640.62	0.01
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	6 104 000.00	5 790 864.80	0.13
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 14-15.07.24	1 750 000.00	1 754 375.00	0.04
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 15-15.05.25	2 734 000.00	2 679 320.00	0.06
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.37500% 17-15.06.26	1 980 000.00	1 941 112.80	0.04

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TRANSDIGM INC-SUB 7.5000% 19-15.03.27	1 480 000.00	1 498 500.00	0.03
USD TRANSOCEAN LTD 7.5000% 01-15.04.31	200 000.00	53 500.00	0.00
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.7500% 16-15.10.24	100 000.00	61 912.50	0.00
USD TRI POINTE GROUP INC 5.7000% 20-15.06.28	243 000.00	267 300.00	0.01
USD TRINITY INDUSTRIES INC 4.5500% 14-01.10.24	850 000.00	857 437.50	0.02
USD TRIUMPH GROUP INC 7.7500% 18-15.08.25	70 000.00	45 349.50	0.00
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.5000% 19-15.08.26	3 673 000.00	3 912 846.90	0.09
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.5000% 19-15.08.27	2 905 000.00	3 180 975.00	0.07
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.8750% 17-15.08.25	264 000.00	184 800.00	0.00
USD VALARIS PLC 5.7500% 14-01.10.44	850 000.00	45 823.50	0.00
USD VERISIGN INC 4.7500% 17-15.07.27	2 080 000.00	2 258 422.40	0.05
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.5000% 16-15.08.26	600 000.00	637 374.00	0.01
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.5000% 19-15.05.29	2 705 000.00	2 948 449.99	0.07
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.0000% 20-15.07.28	700 000.00	730 752.61	0.02
USD VISTA OUTDOOR INC 5.8750% 16-01.10.23	2 640 000.00	2 640 000.00	0.06
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.4500% 14-01.04.44	440 000.00	401 500.00	0.01
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.5000% 18-01.03.28	113 000.00	113 282.50	0.00
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.3000% 18-01.03.48	1 500 000.00	1 339 965.00	0.03
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.7500% 18-15.08.28	113 000.00	113 820.38	0.00
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.0500% 20-01.02.30	907 000.00	918 455.41	0.02
USD WPX ENERGY INC 4.5000% 20-15.01.30	3 264 000.00	3 038 457.60	0.07
USD WPX ENERGY INC 5.2500% 19-15.10.27	331 000.00	326 448.75	0.01
USD WPX ENERGY INC 5.8750% 20-15.06.28	1 505 000.00	1 541 691.90	0.04
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.9000% 13-01.03.23	510 000.00	494 700.00	0.01
USD XEROX CORP STEP UP 17-15.03.23	1 190 000.00	1 224 010.20	0.03
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.0000% 16-15.01.27	4 730 000.00	5 013 800.00	0.11
USD ZIGGO BV-144A 4.8750% 19-15.01.30	696 000.00	739 708.80	0.02
USD ZIGGO BV-144A 5.5000% 16-15.01.27	9 069 000.00	9 567 795.00	0.22
米ドル合計		592 759 756.79	13.44
ノート、固定利付債合計		1 090 313 564.44	24.72
ノート、変動利付債			
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRP	600 000.00	703 291.88	0.02
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 2.249%/VAR 20-17.05.81	1 050 000.00	1 142 687.36	0.03
EUR ALGECO SCOTSMAN FIN PLC-REG-S 3M EURIBOR+625BP 18-15.02.23	500 000.00	552 818.75	0.01
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 20-22.01.30	1 000 000.00	1 141 112.50	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	954 868.75	0.02
EUR BNP PARIBAS CARDIF SA-SUB 4.032%/3M EURIBOR+393BP 14-PRP	2 000 000.00	2 569 028.55	0.06
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 119 222.06	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S-SUB 1.250%/VAR 20-16.06.47	1 100 000.00	1 300 099.62	0.03
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 4.496%/VAR 19-30.04.79	300 000.00	381 630.12	0.01
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.700%/VAR 20-20.07.80	1 700 000.00	1 923 572.04	0.04
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 399 888.91	0.03
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	4 935 000.00	6 061 371.63	0.14
EUR FIRE BC SPA-REG-S 3M EURIBOR+475BP 18-30.09.24	600 000.00	631 455.00	0.01
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S *DEFAULT* 3M EURIBOR+475BP 14-15.06.21	1 066 000.00	75.64	0.00
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 18-15.04.24	350 000.00	407 977.28	0.01
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRP	2 320 000.00	2 693 195.78	0.06
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRP	2 900 000.00	3 352 400.51	0.08
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 19-01.05.22	610 000.00	561 706.09	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURIBOR+240BP 18-24.08.23	1 800 000.00	1 880 636.18	0.04
EUR RCI BANQUE SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-18.02.30	3 000 000.00	3 301 871.10	0.07
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	2 442 000.00	2 891 563.35	0.07
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRP	4 339 000.00	5 208 518.05	0.12
EUR SYNLAB BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-01.07.25	3 180 000.00	3 787 687.74	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 20-PRP	2 180 000.00	2 597 183.88	0.06
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	3 690 000.00	4 087 604.17	0.09
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	1 300 000.00	1 515 030.59	0.03
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 20-PRP	2 300 000.00	2 683 921.82	0.06
ユーロ合計		54 850 419.35	1.24
GBP			
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+537.5BP 19-15.07.25	1 075 000.00	1 058 203.12	0.03
英ポンド合計		1 058 203.12	0.03
USD			
USD AERCAP HOLDINGS NV-SUB 5.875%/VAR 19-10.10.79	410 000.00	314 392.10	0.01
USD ASSURANT INC-SUB 7.000%/VAR 18-27.03.48	450 000.00	470 250.00	0.01
USD BANCO MERCANTIL DEL NORT SA/G CA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	2 490 000.00	2 396 625.00	0.05
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRP	460 000.00	476 675.00	0.01
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRP	650 000.00	711 750.00	0.02
USD CIT GROUP INC 3.929%/VAR 20-19.06.24	425 000.00	426 062.50	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 600 000.00	1 574 006.40	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 5.100%/VAR 20-PRP	550 000.00	543 675.00	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	2 010 000.00	2 116 791.30	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	408 000.00	434 520.00	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.296%/VAR 13-24.05.28	1 500 000.00	1 465 811.78	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 4.875%/VAR 17-01.12.32	850 000.00	812 294.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+127BP 17-28.03.22	227 000.00	217 934.54	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3M LIBOR+145BP 19-15.08.22	197 000.00	184 687.50	0.00
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	1 800 000.00	1 824 750.00	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 16-PRP	1 250 000.00	1 277 350.00	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 210 000.00	1 225 959.90	0.03
USD UBS GROUP AG-144A-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 061 110.00	0.02
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-31.12.99	200 000.00	203 864.00	0.00
米ドル合計		17 738 509.02	0.40
ノート、変動利付債合計		73 647 131.49	1.67
中期債券、固定利付債			
EUR			
EUR ABERITS INFRASTRUCTURE SA-REG-S 2.25000% 20-29.03.29	1 800 000.00	2 183 696.26	0.05
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 1.62500% 19-15.07.29	1 100 000.00	1 271 765.86	0.03
EUR ATLANTIA SPA-REG-S 1.62500% 17-03.02.25	1 450 000.00	1 673 542.59	0.04
EUR AUCHAN SA-REG-S 3.25000% 20-23.07.27	1 200 000.00	1 442 808.41	0.03
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA 5.87500% 04-09.06.24	700 000.00	945 931.18	0.02
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	1 000 000.00	1 312 149.30	0.03
EUR AUTOSTRADE PER L' ITALIA SPA 2.87500% 13-26.02.21	1 811 000.00	2 146 647.12	0.05
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 3.62500% 19-24.09.24	600 000.00	723 386.98	0.02
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.62500% 16-06.05.26	500 000.00	612 428.58	0.01
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 10.00000% 12-19.12.22	1 500 000.00	2 084 262.68	0.05
EUR BANKIA SA-REG-S 1.00000% 19-25.06.24	2 000 000.00	2 316 966.85	0.05
EUR CAIXABANK SA-REG-S 1.37500% 19-19.06.26	1 600 000.00	1 928 553.44	0.04
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	2 000 000.00	2 172 252.50	0.05
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	5 000 000.00	4 950 536.25	0.11
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 2.79800% 14-05.08.26	1 700 000.00	1 565 482.19	0.04
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.02.25	2 000 000.00	1 860 072.50	0.04
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 1.86500% 17-13.06.22	2 500 000.00	2 732 166.25	0.06
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 20-18.04.25	700 000.00	889 516.70	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.00000% 16-23.03.26	1 000 000.00	1 239 118.10	0.03
EUR COTT CORP-REG-S 5.50000% 16-01.07.24	4 850 000.00	5 822 585.66	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17.01.28	3 000 000.00	3 591 240.68	0.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 16-19.05.26	5 600 000.00	7 051 502.92	0.16
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08.05.26	1 000 000.00	1 146 637.14	0.03
EUR ELIS SA-REG-S 1.00000% 19-03.04.25	100 000.00	111 036.28	0.00
EUR ELIS SA-REG-S 1.75000% 19-11.04.24	1 300 000.00	1 514 191.25	0.03
EUR ELIS SA-REG-S 1.87500% 18-15.02.23	6 900 000.00	8 160 033.29	0.17
EUR ELIS SA-REG-S 2.87500% 18-15.02.26	2 900 000.00	3 488 576.03	0.08
EUR FCE BANK PLC-REG-S 0.86900% 17-13.09.21	450 000.00	519 449.78	0.01
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-24.06.21	575 000.00	671 246.54	0.02
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.13400% 15-10.02.22	2 425 000.00	2 799 601.27	0.06
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	1 600 000.00	1 881 730.22	0.04
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.66000% 16-11.02.21	1 800 000.00	2 107 215.00	0.05
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.61500% 16-11.05.23	1 100 000.00	1 256 667.58	0.03
EUR FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	2 000 000.00	2 489 966.60	0.06
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-22.03.21	4 000 000.00	4 848 250.00	0.11
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.35500% 18-07.02.25	425 000.00	462 906.30	0.01
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	2 375 000.00	2 786 615.94	0.06
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19.07.24	2 600 000.00	2 894 875.42	0.07
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA-REG-S 3.25000% 18-30.04.26	700 000.00	785 706.92	0.02
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	800 000.00	944 817.50	0.02
EUR GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA-REG-S 7.37500% 11-15.07.21	489 000.00	606 113.78	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.87500% 20-08.07.26	4 156 000.00	4 996 787.37	0.11
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	3 100 000.00	3 960 996.84	0.09
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15.07.26	2 230 000.00	2 440 942.28	0.06
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15.07.22	5 950 000.00	6 449 083.03	0.15
EUR K+S AG-REG-S 3.00000% 12-20.06.22	600 000.00	668 703.75	0.02
EUR MAX TWO LTD 5.70000% 04-02.04.24	350 000.00	68 716.69	0.00
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 5.50000% 16-15.11.24	2 950 000.00	3 416 507.50	0.08
EUR NOKIA OYJ-REG-S 1.00000% 17-15.03.21	1 000 000.00	1 185 047.10	0.03
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 17-15.03.24	2 500 000.00	3 039 379.75	0.07
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 19-11.03.26	5 075 000.00	6 064 800.08	0.14
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.37500% 20-15.05.25	1 621 000.00	2 003 089.96	0.05
EUR NOKIA OYJ-REG-S 3.12500% 20-15.05.28	4 895 000.00	6 097 897.79	0.14
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	2 900 000.00	3 789 211.52	0.09
EUR ORANO SA-REG-S 3.12500% 14-20.03.23	800 000.00	972 393.40	0.02
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	6 200 000.00	7 546 899.47	0.17
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.87500% 15-21.04.22	500 000.00	558 731.25	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	2 000 000.00	2 353 175.00	0.05
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	1 070 000.00	1 227 316.75	0.03
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20.05.24	2 725 000.00	3 294 298.96	0.07
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.00000% 13-16.10.23	1 000 000.00	1 329 773.28	0.03
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 1.12500% 20-15.01.27	2 739 000.00	3 156 412.41	0.07
EUR REXEL SA-REG-S 2.62500% 17-15.06.24	2 250 000.00	2 670 336.28	0.06
EUR ROADSTER FINANCE DESIGNATED ACTIVITY CO 2.37500% 17-08.12.27	400 000.00	463 951.51	0.01
EUR SAMSONITE FINCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15.05.26	1 310 000.00	1 317 643.20	0.03
EUR SEALED AIR CORP-REG-S 4.50000% 15-15.09.23	2 500 000.00	3 178 264.37	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	1 690 000.00	2 867 659.94	0.07
EUR TELECOM ITALIA SPA 5.25000% 10-10.02.22	3 500 000.00	4 411 228.75	0.10
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	5 320 000.00	6 495 404.58	0.15
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11.04.24	5 633 000.00	7 127 294.08	0.16
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	500 000.00	610 276.43	0.01
EUR TELEFON AB L M ERICSSON REG-S 0.87500% 17-01.03.21	1 349 000.00	1 599 901.51	0.04
EUR TELEFON AB L M ERICSSON-REG-S 1.87500% 17-01.03.24	1 750 000.00	2 148 524.45	0.05
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY-REG-S 1.12500% 19-09.03.26	2 000 000.00	2 224 670.36	0.05
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.75000% 16-08.03.21	2 754 000.00	3 253 674.05	0.07
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	5 200 000.00	5 964 530.00	0.14
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.87500% 19-06.03.23	3 815 000.00	4 359 443.39	0.10
EUR VOLVO CAR AB-REG-S 2.12500% 19-02.04.24	1 100 000.00	1 298 908.14	0.03
ユーロ合計		204 604 125.06	4.64

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP			
GBP ANGLIAN WATER/OSPREY FINANCING-REG-S 5.00000% 15-30.04.23	906 000.00	1 214 096.63	0.03
GBP ANGLIAN WATER/OSPREY FINANCING-REG-S 4.00000% 17-08.03.26	1 350 000.00	1 745 296.87	0.04
GBP FCE BANK PLC-REG-S 2.72700% 16-03.06.22	500 000.00	640 362.19	0.01
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	1 500 000.00	2 113 330.08	0.05
GBP TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19.05.23	3 000 000.00	4 275 770.62	0.10
GBP THAMES WATER KEMBLE FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 15-15.07.22	2 129 000.00	2 835 474.40	0.06
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.75000% 19-01.05.26	400 000.00	520 104.90	0.01
英ポンド合計		13 344 435.69	0.30
USD			
USD NAVIENT CORP 5.62500% 03-01.08.33	935 000.00	793 758.90	0.02
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	700 000.00	728 000.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.62500% 05-15.06.35	2 300 000.00	1 959 370.00	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04.08.26	1 500 000.00	1 491 375.00	0.03
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	5 398 000.00	8 326 415.00	0.19
米ドル合計		13 298 918.90	0.30
中期債券、固定利付債合計		231 247 479.65	5.24
中期債券、変動利付債			
EUR			
EUR AGEAS-REG-S-SUB 3.250%/3M EURIBOR+380BP 19-02.07.49	600 000.00	753 843.75	0.02
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 19-19.11.29	1 700 000.00	1 950 272.18	0.04
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 15-26.11.25	1 500 000.00	1 787 521.39	0.04
EUR ARKEMA SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 19-PRP	800 000.00	955 660.55	0.02
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	1 250 000.00	1 618 546.87	0.04
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	650 000.00	684 076.25	0.02
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-07.12.27	2 000 000.00	2 323 295.59	0.05
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 3.871%/VAR 19-27.03.30	1 200 000.00	1 295 660.52	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-12.12.28	1 300 000.00	1 551 872.33	0.04
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	4 400 000.00	5 307 892.48	0.12
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	1 200 000.00	1 453 984.03	0.03
EUR CAIXABANK-REG-S-SUB 2.250%/VAR 18-17.04.30	500 000.00	594 658.92	0.01
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	1 800 000.00	2 150 329.90	0.05
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 15-PRP	400 000.00	478 912.50	0.01
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27	2 700 000.00	3 082 568.20	0.07
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 8.875%/VAR 16-PRP	2 200 000.00	2 734 826.88	0.06
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURIBOR+42BP 18-07.12.22	500 000.00	547 976.41	0.01
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURIBOR+43BP 18-14.05.21	750 000.00	860 843.45	0.02
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL-REG-S 3M EURIBOR+68BP 17-10.05.21	500 000.00	583 018.62	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.000%/VAR 16-PRP	600 000.00	703 193.96	0.02
EUR NAVIERA ARMAS SA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 17-15.11.24	500 000.00	307 102.34	0.01
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 3M EURIBOR+290BP 14-PRP	1 000 000.00	1 282 948.64	0.03
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-13.01.48	3 045 000.00	4 174 910.92	0.10
EUR ORANGE SA REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	400 000.00	488 071.34	0.01
EUR ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 000 000.00	4 203 787.50	0.10
EUR OTP BANK NYRT-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-15.07.29	2 050 000.00	2 343 825.86	0.05
EUR RWE AG-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-21.04.75	500 000.00	589 771.87	0.01
EUR TALANX FINANZ LUX-SUB 8.3673%/VAR 12-15.06.42	1 000 000.00	1 356 942.40	0.03
EUR TDC A/S 3.750%/RATING LINKED 12-02.03.22	350 000.00	431 741.16	0.01
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	2 750 000.00	3 362 139.58	0.08
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 288 925.00	0.03
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	799 000.00	911 569.37	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 13-28.10.25	2 300 000.00	2 746 893.11	0.06
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 16-03.01.27	800 000.00	971 074.68	0.02
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-05.05.26	2 000 000.00	2 398 928.29	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-S-SUB 4.450%/VAR 17-15.09.27	1 875 000.00	2 302 274.29	0.05
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-04.03.29	600 000.00	779 500.68	0.02
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-12.07.29	625 000.00	774 825.73	0.02
EUR UNIPOLSAI SPA-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	1 100 000.00	1 327 415.37	0.03
ユーロ合計		63 461 602.91	1.44
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	1 500 000.00	2 130 825.37	0.05
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.700%/VAR 13-19.12.63	700 000.00	1 111 811.71	0.02
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	800 000.00	1 166 760.00	0.03
英債券合計		4 409 397.08	0.10
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 17-19.09.27	1 370 000.00	1 358 940.31	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 600 000.00	1 773 328.00	0.04
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 8.000%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 127 500.00	0.02
米ドル合計		4 259 768.31	0.09
中期債券、変動利付債合計		72 130 768.30	1.63
債券、固定利付債			
CHF			
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28.07.22	525 000.00	552 008.90	0.01
スイスフラン合計		552 008.90	0.01
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 1.75000% 19-04.02.26	200 000.00	227 067.43	0.00
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	600 000.00	685 025.09	0.02
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	1 000 000.00	1 152 937.50	0.03
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.50000% 17-06.12.21	2 540 000.00	2 944 680.42	0.07
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.50000% 19-17.04.22	1 000 000.00	1 151 459.38	0.03
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 7.25000% 17-15.10.22	1 430 000.00	1 530 331.11	0.03
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	11 834 000.00	13 152 403.46	0.30
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	6 954 000.00	8 032 822.35	0.18
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	3 170 000.00	3 641 737.02	0.08
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	2 625 000.00	2 970 190.50	0.07
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 20-15.08.26	4 104 000.00	4 733 101.68	0.11
EUR AXALTA COATING SYSTEMS LLC-REG-S 4.25000% 16-15.08.24	5 450 000.00	6 467 567.86	0.15
EUR AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15.01.25	4 700 000.00	5 549 413.39	0.13
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01.03.25	3 650 000.00	4 208 221.88	0.10
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	2 842 000.00	3 100 616.76	0.07
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 4.12500% 16-15.10.26	3 550 000.00	4 217 814.91	0.10
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15.07.27	2 250 000.00	2 600 760.94	0.06
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15.03.28	5 068 000.00	5 927 107.85	0.13
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15.01.25	4 954 000.00	5 612 064.59	0.13
EUR BWAY HOLDING CO-REG-S 4.75000% 18-15.04.24	2 775 000.00	3 224 708.01	0.07
EUR CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07.11.22	200 000.00	180 922.50	0.00
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	1 020 000.00	1 210 974.60	0.03
EUR CEMEX FINANCE LLC-REG-S 4.62500% 16-15.06.24	1 000 000.00	1 187 673.44	0.03
EUR CHEMOURS CO/THE 4.00000% 18-15.05.26	7 100 000.00	7 765 816.89	0.18
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.25000% 17-15.01.25	3 125 000.00	3 098 519.53	0.07
EUR CMA CGM SA-REG-S 6.50000% 17-15.07.22	1 525 000.00	1 706 546.75	0.04
EUR COLFAX CORP-REG-S 3.25000% 17-15.05.25	2 000 000.00	2 369 777.30	0.05
EUR CONSTANTIN INVESTISSEMENT 3 SASU-REG-S 5.37500% 18-15.04.25	300 000.00	352 976.25	0.01
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 18-01.08.23	1 450 000.00	1 731 342.59	0.04
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 4.12500% 18-01.08.25	550 000.00	663 460.55	0.02
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	2 000 000.00	2 474 854.25	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	5 619 000.00	7 026 524.39	0.16
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.62500% 16-30.09.24	4 500 000.00	5 474 438.15	0.12
EUR CRYSTAL ALMOND SARL-REG-S 4.25000% 19-15.10.24	1 000 000.00	1 167 718.75	0.03
EUR CTC BONDCO GMBH-REG-S 5.25000% 17-15.12.25	2 700 000.00	3 120 913.12	0.07
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 17-15.11.22	2 240 000.00	2 278 603.71	0.05
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15.05.26	8 119 000.00	9 721 398.52	0.22
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 2.62500% 19-15.02.27	1 800 000.00	2 069 966.25	0.05
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 4.62500% 18-15.07.26	2 950 000.00	3 584 165.78	0.08
EUR EQUINIX INC 2.87500% 17-01.10.25	6 874 000.00	8 261 162.21	0.19
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	2 230 000.00	2 580 549.01	0.06
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15.06.26	3 600 000.00	4 198 466.25	0.10
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	4 200 000.00	4 664 238.81	0.11
EUR FAURECIA SE-REG-S 2.62500% 20-15.06.25	2 000 000.00	2 314 393.73	0.05
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 2.62500% 19-30.05.26	3 000 000.00	3 503 425.86	0.08
EUR FRIGOGLASS FINANCE BV-REG-S 6.87500% 20-12.02.25	1 590 000.00	1 278 696.40	0.03
EUR GALAPAGO SA/LUX-REG-S *DEFAULT* 5.37500% 14-15.06.21	1 680 000.00	119.20	0.00
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 6.25000% 20-15.07.25	880 000.00	1 036 697.75	0.02
EUR GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 3.75000% 15-15.12.23	1 500 000.00	1 738 275.00	0.04
EUR GRIFOLS SA-REG-S 2.25000% 19-15.11.27	5 225 000.00	6 125 748.15	0.14
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	5 065 000.00	6 019 309.31	0.14
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.25000% 17-30.04.24	730 000.00	768 133.86	0.02
EUR HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SC-REG-S 3.50000% 16-15.06.24	1 750 000.00	2 084 853.92	0.05
EUR HERTZ HOLDINGS NETHER BV-REG-S 5.50000% 18-30.03.23	3 525 000.00	3 444 309.97	0.08
EUR HJ HEINZ CO-REG-S 2.00000% 15-30.06.23	1 800 000.00	2 176 178.40	0.05
EUR HORNBAACH BAUMARKT AG 3.25000% 19-25.10.26	1 500 000.00	1 813 581.33	0.04
EUR HP PELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	200 000.00	163 992.89	0.00
EUR HT TROPLAST GMBH-REG-S 9.25000% 20-15.07.25	1 500 000.00	1 813 659.37	0.04
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	5 200 000.00	6 155 271.98	0.14
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	500 000.00	594 206.25	0.01
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	1 900 000.00	2 089 351.68	0.05
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 17-31.12.22	2 460 000.00	2 659 517.24	0.06
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 20-31.12.22	320 000.00	351 912.00	0.01
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	4 300 000.00	2 538 668.21	0.06
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	2 100 000.00	2 355 362.61	0.05
EUR K+S AG-REG-S 4.12500% 13-06.12.21	1 600 000.00	1 886 694.83	0.04
EUR KAEFER ISOLIERTECHNIK-REG-S 5.50000% 18-10.01.24	2 975 000.00	3 214 832.00	0.07
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	1 750 000.00	1 914 171.88	0.04
EUR KIRK BEAUTY ONE GMBH-REG-S 8.75000% 15-15.07.23	7 185 000.00	3 993 243.36	0.09
EUR KME AG-REG-S 6.75000% 18-01.02.23	2 600 000.00	2 056 225.60	0.05
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	1 000 000.00	909 389.80	0.02
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	1 500 000.00	1 778 113.42	0.04
EUR KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 5.25000% 18-15.05.26	1 300 000.00	1 556 465.62	0.03
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	1 000 000.00	987 101.34	0.02
EUR LHC3 PLC-REG-S (PIK) 4.12500% 17-15.08.24	2 600 000.00	3 071 425.50	0.07
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	832 000.00	678 011.38	0.02
EUR LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 3.62500% 18-01.04.26	6 715 000.00	8 060 468.26	0.18
EUR LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 4.12500% 18-01.04.28	2 880 000.00	3 546 081.01	0.08
EUR LKQ ITALIA BONDCO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	3 000 000.00	3 674 606.93	0.08
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	1 540 000.00	1 697 491.76	0.04
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	2 325 000.00	2 639 340.00	0.06
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	3 020 000.00	3 535 438.50	0.08
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 17-15.04.22	620 000.00	736 509.29	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24	1 060 000.00	1 245 753.81	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.00000% 17-15.04.25	500 000.00	546 315.00	0.01
EUR LSF10 WOLVERINE INVESTMENTS SCA-REG-S 5.00000% 18-15.03.24	740 000.00	597 186.25	0.01
EUR LSF9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 15-15.09.22	1 000 000.00	718 368.75	0.02
EUR MANGROVE LUXCO III-REG-S (PIK) 7.77500% 19-09.10.25	1 246 547.00	1 326 637.64	0.03
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 5.00000% 17-15.09.24	500 000.00	508 534.13	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	340 000.00	394 009.00	0.01
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	5 700 000.00	6 535 427.29	0.15
EUR MAXEDA DIY HOLDING BV-REG-S 6.12500% 17-15.07.22	5 205 000.00	5 897 637.15	0.13
EUR MEDIOBANCA SPA-SUB 5.75000% 13-18.04.23	1 000 000.00	1 293 612.43	0.03
EUR MEDIOBANCA-BANCA DI CREDITO FIN SPA-SUB 5.00000% 10-15.11.20	500 000.00	597 990.25	0.01
EUR MOBY SPA-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 16-15.02.23	2 000 000.00	465 195.50	0.01
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	3 755 000.00	4 551 294.70	0.10
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.00000% 15-19.08.22	750 000.00	925 870.89	0.02
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	1 400 000.00	1 738 606.10	0.04
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	8 315 000.00	11 410 601.74	0.26
EUR NEXANS SA-REG-S 3.25000% 16-26.05.21	2 000 000.00	2 380 372.50	0.05
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 3.75000% 16-01.10.23	2 000 000.00	1 893 629.99	0.04
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	300 000.00	364 683.00	0.01
EUR NORICAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15.05.23	3 000 000.00	2 646 605.28	0.06
EUR OBRASCON HUARTE LAIN SA-REG-S 4.75000% 14-15.03.22	500 000.00	285 550.10	0.01
EUR OCI NV-REG-S 5.0000% 18-15.04.23	379 000.00	457 130.85	0.01
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 16-15.11.24	2 450 000.00	2 944 203.28	0.07
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	2 075 000.00	2 447 268.65	0.06
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	2 040 000.00	2 191 685.52	0.05
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	940 000.00	1 124 888.60	0.03
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	490 000.00	575 651.49	0.01
EUR PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV-REG-S 3.62500% 14-30.07.21	1 000 000.00	1 189 003.75	0.03
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 5.37500% 17-15.06.23	4 650 000.00	5 225 618.27	0.12
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 6.87500% 18-15.06.23	670 000.00	776 429.50	0.02
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	690 000.00	829 387.76	0.02
EUR POLYGON AB-REG-S 4.00000% 18-23.02.23	2 600 000.00	3 043 755.00	0.07
EUR PRESTIGE BIDCO GMBH-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	2 075 000.00	2 496 896.93	0.06
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	1 300 000.00	1 089 910.25	0.02
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 1.50000% 20-01.03.25	4 150 000.00	4 569 286.31	0.10
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 2.00000% 20-01.03.27	6 643 000.00	7 274 758.76	0.16
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	4 180 000.00	4 930 492.88	0.11
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	3 278 000.00	3 930 424.76	0.09
EUR RADISSON HOTEL-REG-S 6.87500% 18-15.07.23	1 500 000.00	1 716 954.51	0.04
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.28	4 100 000.00	4 627 048.60	0.10
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 20-15.07.25	1 450 000.00	1 729 970.89	0.04
EUR REXEL SA-REG-S 2.75000% 19-15.06.26	6 950 000.00	8 263 576.06	0.19
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	3 040 000.00	3 834 860.74	0.09
EUR RUBIS TERMINAL INFRA SAS -REG-S 5.62500% 20-15.05.25	2 343 000.00	2 853 427.29	0.06
EUR SAFARI HOLDING VERWALTUNGS GMBH-REG-S 5.37500% 17-30.11.22	500 000.00	509 092.26	0.01
EUR SALINI IMPREGILO SPA-REG-S 3.75000% 16-24.06.21	2 300 000.00	2 705 607.30	0.06
EUR SAPPI PAPIER HOLDING AG-REG-S 4.00000% 16-01.04.23	550 000.00	599 970.94	0.01
EUR SCHOELLER PACKAGING BV-REG-S 6.37500% 19-01.11.24	1 800 000.00	2 022 275.05	0.05
EUR SGL CARBON SE-REG-S 4.62500% 19-30.09.24	2 225 000.00	2 212 249.97	0.05
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	825 000.00	972 148.03	0.02
EUR SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26	4 220 000.00	5 270 746.13	0.12
EUR SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27	4 825 000.00	5 598 412.04	0.13
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	7 440 000.00	8 617 093.19	0.20
EUR SPIE SA-REG-S 2.62500% 19-18.06.26	15 800 000.00	18 674 307.71	0.42
EUR SPIE SA-REG-S 3.12500% 17-22.03.24	700 000.00	846 208.83	0.02
EUR STARFRUIT US HOLDCO LLC / FINCO BV-144A 6.50000% 18-01.10.26	1 750 000.00	2 116 196.67	0.05
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	5 770 000.00	6 562 453.67	0.15
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) STEP-DOWN 20-15.11.25	800 000.00	974 570.13	0.02
EUR SUMMIT GERMANY LTD-REG-S 2.00000% 18-31.01.25	500 000.00	537 267.69	0.01
EUR SUNSHINE MID BV-REG-S 6.50000% 18-15.05.26	1 825 000.00	2 222 545.41	0.05
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	300 000.00	290 184.08	0.01
EUR SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	1 000 000.00	1 209 461.00	0.03
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15.07.25	7 167 000.00	8 114 790.96	0.18
EUR TENNECO INC-REG-S 4.87500% 17-15.04.22	2 000 000.00	2 238 917.12	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 4.12500% 16-16.06.23	1 000 000.00	1 100 907.50	0.01
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.25000% 15-31.03.23	2 200 000.00	2 449 474.85	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.87500% 15-31.03.27	9 163 000.00	9 372 489.08	0.21
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	14 165 000.00	14 991 350.68	0.34
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	5 387 000.00	5 313 084.47	0.12
EUR TRANSCOM HOLDING AB 6.50000% 18-22.03.23	2 000 000.00	2 158 980.12	0.05
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	4 075 000.00	4 804 038.69	0.11
EUR UGI INTERNATIONAL LLC-REG-S 3.25000% 18-01.11.25	1 470 000.00	1 727 410.78	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	3 190 000.00	3 611 857.56	0.08
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	750 000.00	844 471.73	0.02
EUR UPCB FINANCE IV LTD-REG-S 4.00000% 15-15.01.27	5 500 000.00	5 940 028.35	0.13
EUR UPCB FINANCE VII LTD-REG-S 3.62500% 17-15.06.29	3 100 000.00	3 626 922.38	0.08
EUR VALLOUREC SA-REG-S 2.25000% 14-30.09.24	700 000.00	366 713.12	0.01
EUR VALLOUREC SA-REG-S 6.62500% 17-15.10.22	500 000.00	307 450.00	0.01
EUR VALLOUREC SA-REG-S 6.37500% 18-15.10.23	1 070 000.00	632 637.50	0.01
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.50000% 18-15.05.23	1 700 000.00	2 023 356.83	0.05
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	5 226 000.00	6 179 745.00	0.14
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	8 700 000.00	10 337 666.16	0.23
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	7 860 000.00	9 339 621.02	0.21
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	4 800 000.00	5 083 993.20	0.11
EUR VZ VENDOR FINANCING BV-REG-S 2.50000% 19-31.01.24	3 285 000.00	3 826 244.80	0.09
EUR WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15.12.27	2 480 000.00	2 862 950.75	0.06
EUR WIENERBERGER AG-REG-S 2.75000% 20-04.06.25	1 600 000.00	1 934 551.08	0.04
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27.04.23	1 000 000.00	1 197 605.25	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	1 325 000.00	1 535 476.25	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	8 412 000.00	9 288 188.65	0.21
ユーロ合計		552 580 543.45	12.53
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 5.50000% 15-31.07.22	850 000.00	989 737.88	0.02
GBP ARQIVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30.09.23	1 230 000.00	1 672 896.09	0.04
GBP BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-15.07.21	500 000.00	604 163.44	0.01
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.25000% 17-28.08.22	500 000.00	638 653.90	0.01
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	770 000.00	1 026 188.62	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.75000% 18-01.03.24	350 000.00	464 818.60	0.01
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 19-01.09.29	1 650 000.00	2 025 292.50	0.05
GBP MOTO FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 17-01.10.22	2 180 000.00	2 722 473.65	0.06
GBP PINEWOOD FINCO PLC-REG-S 3.25000% 19-30.09.25	600 000.00	789 194.70	0.02
GBP RAC BOND CO PLC-REG-S 5.00000% 17-06.11.22	825 000.00	1 028 660.83	0.02
GBP SAGA PLC-REG-S 3.37500% 17-12.05.24	660 000.00	675 631.32	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 17-15.04.27	2 450 000.00	3 350 526.90	0.08
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.87500% 16-07.09.23	600 000.00	791 469.00	0.02
英ポンド合計		16 779 707.43	0.38
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15.03.29	1 230 000.00	1 284 255.30	0.03
USD ALLEGHENY LUDLUM CORP 6.95000% 95-15.12.25	130 000.00	125 450.00	0.00
USD ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15.05.26	1 100 000.00	1 182 775.00	0.03
USD BALL CORP 4.87500% 18-15.03.26	6 460 000.00	7 347 151.80	0.17
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.35000% 14-15.10.24	540 000.00	541 350.00	0.01
USD CENTURYLINK INC 6.87500% 98-15.01.28	3 970 000.00	4 317 375.00	0.10
USD CHEMOURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	90 000.00	88 189.20	0.00
USD DELL INC 7.10000% 98-15.04.28	2 000 000.00	2 410 000.00	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 15-01.04.25	4 125 000.00	4 183 772.18	0.09
USD FORD MOTOR CO 7.45000% 99-16.07.31	757 000.00	897 272.10	0.02
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	1 500 000.00	1 691 250.00	0.04
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 6.00000% 19-15.05.27	400 000.00	417 000.00	0.01
USD INTELSAT LUXEMBOURG SA * DEFAULTED * 8.12500% 13-01.06.23	4 930 000.00	246 500.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ISTAR INC 5.25000% 17-15.09.22	3 337 000.00	3 337 000.00	0.08
USD L BRANDS INC 6.95000% 03-01.03.33	257 000.00	221 073.97	0.00
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	1 021 000.00	1 133 697.98	0.03
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01.08.29	943 000.00	1 056 160.00	0.02
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01.06.26	2 230 000.00	2 285 750.00	0.05
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 132 000.00	2 764 564.40	0.06
USD T-MOBILE USA INC 6.50000% 15-15.01.26	1 975 000.00	2 081 946.25	0.05
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1 297 000.00	1 571 925.09	0.04
USD YUM BRANDS INC 6.87500% 07-15.11.37	1 275 000.00	1 479 000.00	0.03
米ドル合計		40 663 458.27	0.92
債券、固定利付債合計		610 575 718.05	13.84
ゼロ・クーポン債			
USD NYRSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31.07.26	763 000.00	466 571.45	0.01
米ドル合計		466 571.45	0.01
ゼロ・クーポン債合計		466 571.45	0.01
債券、変動利付債			
EUR 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT 3M EURIBOR+412.5BP 17-01.10.23	150 000.00	162 293.02	0.00
EUR AAREAL BANK AG-REG-S-SUB 7.625%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 319 599.05	0.03
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	3 100 000.00	3 661 512.39	0.08
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	1 800 000.00	2 026 289.43	0.05
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 379 977.50	0.03
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-05.10.78	1 430 000.00	1 716 339.63	0.04
EUR ARKEMA SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-PRP	300 000.00	357 384.37	0.01
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-PRP	790 000.00	940 714.23	0.02
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-02.05.49	2 325 000.00	2 905 748.38	0.07
EUR ASSEMBLIN FINANCING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 19-15.05.25	2 200 000.00	2 483 131.75	0.06
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 17-21.09.27	1 000 000.00	1 173 631.25	0.03
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-REG-S-SUB 9.250%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 327 258.81	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 17-PRP	2 600 000.00	2 498 031.25	0.06
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 238 077.50	0.03
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 17-15.03.27	500 000.00	598 949.25	0.01
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	1 200 000.00	1 326 765.00	0.03
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 17-06.04.27	2 000 000.00	2 391 521.11	0.05
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.125%/VAR 19-12.11.79	1 800 000.00	2 128 500.00	0.05
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S-SUB 3.625%/VAR 18-PRP	600 000.00	613 476.27	0.01
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	1 000 000.00	1 383 619.60	0.03
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 219 999.44	0.03
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	600 000.00	713 047.50	0.02
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	975 000.00	1 136 003.72	0.02
EUR CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP	1 300 000.00	1 675 602.50	0.04
EUR CREDIT AGRICOLE SA REG-S-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 500 000.00	1 804 790.62	0.04
EUR DIOCLE SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.06.26	850 000.00	947 918.41	0.02
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	2 500 000.00	3 100 367.19	0.07
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	2 000 000.00	2 551 243.75	0.06
EUR EVOCA SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 19-01.11.26	620 000.00	625 010.37	0.01
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+600BP 20-15.07.25	800 000.00	914 072.50	0.02
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	5 000 000.00	6 126 296.00	0.14
EUR HEMA BONDCO I BV-REG-S 3M EURIBOR+625BP 17-15.07.22	2 025 000.00	1 668 626.94	0.04
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	4 500 000.00	5 433 730.58	0.12
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	1 300 000.00	1 506 505.00	0.03
EUR INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURIBOR+600BP 18-15.11.25	400 000.00	432 795.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	2 500 000.00	3 266 331.06	0.07
EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 785 575.00	0.04
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	4 000 000.00	4 985 609.20	0.11
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 3M EURIBOR+537.5BP 18-30.09.24	470 000.00	544 659.50	0.01
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-25.06.79	800 000.00	1 000 395.00	0.02
EUR NOVEM GROUP GMBH-REG-S 3M EURIBOR+525BP 19-15.05.24	2 625 000.00	2 963 609.88	0.07
EUR OMV AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 15-PRP	300 000.00	420 194.28	0.01
EUR ORSTED A/S-SUB VAR 13-PRP	2 000 000.00	2 678 362.50	0.06
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.03.26	513 000.00	561 429.12	0.01
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 6.625%/VAR 16-PRP	1 800 000.00	2 180 392.83	0.05
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	4 600 000.00	4 898 247.99	0.11
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	600 000.00	697 899.68	0.01
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25.03.75	3 500 000.00	4 304 300.00	0.10
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 4.625%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 804 542.30	0.04
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	1 665 000.00	1 835 854.03	0.04
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 264 253.32	0.03
EUR SISAL PAY SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	225 000.00	257 282.43	0.01
EUR SOLVAY FIN SA-REG-S-SUB 5.425%/VAR 13-PRP	5 300 000.00	6 878 306.88	0.16
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	3 000 000.00	3 949 445.94	0.09
EUR SOLVAY SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 18-PRP	600 000.00	748 522.50	0.02
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+575BP 20-31.07.25	650 000.00	699 448.75	0.02
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	8 700 000.00	11 253 625.70	0.25
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 791 789.04	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	13 300 000.00	15 531 445.74	0.35
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	3 400 000.00	4 080 807.50	0.09
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	9 700 000.00	12 048 350.60	0.27
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.993%/VAR 17-PRP	4 000 000.00	4 913 552.38	0.11
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	270 000.00	314 004.41	0.01
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 215 539.05	0.03
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700 000.00	712 858.30	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	600 000.00	752 359.48	0.02
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 20-15.04.25	950 000.00	1 140 225.62	0.03
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	5 273 000.00	6 222 789.50	0.14
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	15 372 000.00	18 424 784.27	0.42
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 471 552.71	0.06
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	1 400 000.00	1 708 558.78	0.04
EUR WEPA HYGIENEPDUKTE-REG-S 3M EURIBOR+287.5BP 19-15.12.26	600 000.00	691 450.32	0.01
ユーロ合計		192 487 184.90	4.36
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 4.375%/FLR 16-12.09.49	1 025 000.00	1 481 573.82	0.03
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 15-PRP	490 000.00	652 951.95	0.02
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	925 000.00	1 389 139.17	0.03
GBP QUILTER PLC-REG-S-SUB 4.478%/VAR 18-28.02.28	2 025 000.00	2 664 457.03	0.06
英ポンド合計		6 188 121.97	0.14
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	1 100 000.00	1 120 625.00	0.03
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/VAR 15-PRP	650 000.00	693 875.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 17-PRP	900 000.00	937 125.00	0.02
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	2 050 000.00	2 072 779.60	0.05
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 16-PRP	800 000.00	825 067.20	0.02
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 024 580.00	0.02
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.600%/VAR 20-PRP	1 487 000.00	1 438 821.20	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 6.125%/VAR 17-PRP	1 445 000.00	1 009 693.75	0.02
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	986 250.00	0.02
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	1 800 000.00	1 804 500.00	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	3 000 000.00	3 274 170.00	0.08
米ドル合計		15 187 486.75	0.35
債券、変動利付債合計		213 862 793.62	4.85

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
転換社債型新株予約権付社債、固定利付			
EUR			
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	3 900 000.00	4 531 136.61	0.10
ユーロ合計		4 531 136.61	0.10
転換社債型新株予約権付社債、固定利付合計			0.10
転換社債型新株予約権付社債、変動利付			
EUR			
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	800 000.00	788 462.62	0.02
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	325 881.63	0.01
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 127 679.30	0.02
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 19-PRP	600 000.00	716 531.14	0.02
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	375 000.00	437 451.09	0.01
ユーロ合計		3 396 005.78	0.08
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	2 005 000.00	2 545 878.82	0.06
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	2 373 367.50	0.05
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	550 000.00	735 150.28	0.02
英ポンド合計		5 654 396.60	0.13
USD			
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 7.000%/VAR 18-PRP	1 450 000.00	1 522 703.00	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	875 160.00	0.02
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 276 752.00	0.03
米ドル合計		3 674 615.00	0.08
転換社債型新株予約権付社債、変動利付合計			0.29
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計			52.42
2 312 542 031.24			
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	6 550 000.00	8 324 233.35	0.19
ユーロ合計		8 324 233.35	0.19
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	1 409 000.00	1 437 180.00	0.03
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	8 934 000.00	9 135 015.00	0.21
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	842 000.00	875 418.98	0.02
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	1 746 000.00	1 868 027.94	0.04
USD ACCO BRANDS CORP-144A 5.25000% 16-15.12.24	3 454 000.00	3 540 350.00	0.08
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	4 113 000.00	4 287 802.50	0.10
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 7.00000% 17-15.11.25	2 539 000.00	2 564 669.29	0.06
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 8.12500% 19-15.02.24	8 483 000.00	9 013 187.50	0.20
USD ACRISURE LLC / FINANCE INC-144A 10.12500% 19-01.08.26	70 000.00	77 350.00	0.00
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 4.87500% 16-15.08.26	845 000.00	789 018.75	0.02
USD ADIENT US LLC-144A 7.00000% 19-15.05.26	245 000.00	262 762.50	0.01
USD ADT CORP 4.12500% 13-15.06.23	2 945 000.00	3 082 826.00	0.07
USD ADT CORP-144A 4.87500% 16-15.07.32	3 496 000.00	3 513 480.00	0.08
USD ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC-144A 5.62500% 16-15.11.24	112 000.00	116 222.40	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	957 000.00	968 962.50	0.02
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.03.26	520 000.00	585 000.00	0.01
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.62500% 19-15.01.27	4 714 000.00	4 985 055.00	0.11
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	750 000.00	781 957.50	0.02
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 7.00000% 16-30.09.26	600 000.00	642 000.00	0.01
USD ALGECO SCOTSMAN FIN 2 PLC-144A-SUB 10.00000% 18-15.08.23	775 000.00	658 750.00	0.02
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC STEP-UP 13-15.08.23	1 275 000.00	1 342 409.25	0.03
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 4.75000% 19-15.12.24	6 529 000.00	6 039 325.00	0.14
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO/FIN CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	7 703 000.00	8 242 210.00	0.19
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	5 516 000.00	6 131 144.32	0.14
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 4.75000% 17-01.10.27	6 260 000.00	6 541 700.00	0.15
USD AMERI MIDSTRM PARTNERS LP/FIN CORP-144A STEP-UP 16-15.12.21	9 888 000.00	9 195 840.00	0.21
USD AMERICAN WOODMARK CORP-144A 4.87500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 482 350.00	0.06
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	5 790 000.00	6 369 000.00	0.14
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	75 000.00	79 125.00	0.00
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	1 300 000.00	1 326 000.00	0.03
USD AMWINS-144A 7.75000% 18-01.07.26	1 911 000.00	2 104 488.75	0.05
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	5 434 000.00	4 746 490.32	0.11
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	8 991 000.00	7 192 800.00	0.16
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	2 816 000.00	2 893 440.00	0.07
USD ARCONIC CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	650 000.00	700 778.00	0.02
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 19-01.08.25	2 893 000.00	2 965 325.00	0.07
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	2 872 000.00	2 373 851.60	0.05
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	5 850 000.00	3 744 000.00	0.08
USD ASHLAND INC 4.75000% 13-15.08.22	232 000.00	243 020.00	0.01
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-144A 6.50000% 15-15.06.23	1 885 000.00	1 915 631.25	0.04
USD AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	1 225 000.00	1 294 212.50	0.03
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.25000% 15-15.03.25	510 000.00	479 400.00	0.01
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 6.37500% 16-01.04.24	2 730 000.00	2 607 150.00	0.06
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.07.27	413 000.00	386 155.00	0.01
USD AXALTA COATING SYSTEMS LLC-144A 4.87500% 16-15.08.24	4 452 000.00	4 563 300.00	0.10
USD BASIC ENERGY SERVICES INC-144A 10.75000% 18-15.10.23	575 000.00	76 187.50	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.75000% 19-15.08.27	592 000.00	642 544.96	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.00000% 19-30.01.28	1 117 000.00	1 122 562.66	0.03
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	1 562 000.00	1 595 192.50	0.04
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.25000% 20-15.02.29	6 305 000.00	6 697 801.50	0.15
USD BBA US HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.05.26	600 000.00	622 743.00	0.01
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.87500% 17-01.11.25	3 063 000.00	2 998 278.81	0.07
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	1 300 000.00	1 391 000.00	0.03
USD BERRY PLASTICS CORP 5.12500% 15-15.07.23	3 307 000.00	3 352 471.25	0.08
USD BERRY PLASTICS CORP-144A 4.50000% 18-15.02.26	1 085 000.00	1 112 526.45	0.03
USD BEVERAGES & MORE INC-144A 11.50000% 17-15.06.22	1 800 000.00	1 494 000.00	0.03
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 7.25000% 17-01.09.25	525 000.00	529 924.50	0.01
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.12500% 14-15.11.22	4 687 000.00	4 654 425.35	0.11
USD BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	4 115 000.00	3 610 912.50	0.08
USD BMC EAST LLC-144A 5.50000% 16-01.10.24	115 000.00	117 587.50	0.00
USD BOMBARDIER INC-144A 6.12500% 13-15.01.23	2 711 000.00	2 331 460.00	0.05
USD BOMBARDIER INC-144A 6.00000% 14-15.10.22	1 287 000.00	1 184 040.00	0.03
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 15-15.03.25	989 000.00	798 617.50	0.02
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01.12.24	70 000.00	56 700.00	0.00
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	504 000.00	400 680.00	0.01
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01.05.25	1 255 000.00	1 283 237.50	0.03
USD BOYD GAMING CORP 6.00000% 18-15.08.26	350 000.00	352 758.00	0.01
USD BOYD GAMING CORP-144A 8.62500% 20-01.06.25	1 172 000.00	1 291 989.36	0.03
USD BOYNE USA INC-144A 7.25000% 18-01.05.25	889 000.00	950 118.75	0.02
USD BRINK 'S CO-144A 5.50000% 20-15.07.25	1 184 000.00	1 258 000.00	0.03
USD BROOKFIELD PROPERTY REIT-144A 5.75000% 19-15.05.26	1 358 000.00	1 140 815.06	0.03
USD BROOKFIELD RESIDENT PROPERTIES INC-144A 6.37500% 15-15.05.25	1 050 000.00	1 065 750.00	0.02
USD BRUIN E&P PARTNERS LLC-144A *DEFAULTED* 8.87500% 18-01.08.23	625 000.00	312.50	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	1 493 000.00	1 500 465.00	0.03
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 183 000.00	1 177 085.00	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	4 277 000.00	4 704 700.00	0.11
USD BURLINGTON COAT FACTORY WAREHOUSE-144A 6.25000% 20-15.04.25	1 196 000.00	1 279 720.00	0.03
USD BWAY HOLDING CO-144A 5.50000% 17-15.04.24	4 697 000.00	4 788 967.26	0.11
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	11 773 000.00	11 302 080.00	0.26
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 18-15.07.26	1 573 000.00	1 643 785.00	0.04
USD CALPINE CORP-144A 5.25000% 16-01.06.26	390 000.00	405 600.00	0.01
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01.11.26	8 560 000.00	8 859 600.00	0.20
USD CARDTRONICS INC/USA-144A 5.50000% 17-01.05.25	4 084 000.00	4 094 210.00	0.09
USD CARVANA CO-144A 8.87500% 18-01.10.23	4 745 000.00	4 934 800.00	0.11
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15.02.28	618 000.00	571 650.00	0.01
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 4.87500% 17-15.01.26	3 691 000.00	3 792 502.50	0.09
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	2 343 000.00	2 493 233.16	0.06
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15.03.30	750 000.00	701 250.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	7 675 000.00	8 009 015.23	0.18
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 15-01.05.25	3 687 000.00	3 802 218.75	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 15-01.05.27	3 432 000.00	3 629 340.00	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	4 252 000.00	4 453 970.00	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	174 000.00	180 037.80	0.00
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	3 650 000.00	3 860 970.00	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	529 000.00	579 255.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	4 260 000.00	4 515 174.00	0.10
USD CDK GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15.05.29	1 703 000.00	1 864 870.15	0.04
USD CENGAGE LEARNING INC-144A 9.50000% 16-15.06.24	1 374 000.00	899 970.00	0.02
USD CENOVUS ENERGY INC 3.00000% 12-15.08.22	668 000.00	674 634.91	0.02
USD CENOVUS ENERGY INC 6.75000% 10-15.11.39	2 200 000.00	2 295 411.15	0.05
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	2 847 000.00	3 014 261.25	0.07
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	1 550 000.00	1 646 875.00	0.04
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 574 000.00	1 755 419.24	0.04
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	3 340 000.00	3 571 829.40	0.08
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 5.37500% 17-15.01.26	1 250 000.00	559 375.00	0.01
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 6.87500% 19-01.04.27	1 743 000.00	788 707.50	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 6.12500% 15-15.11.23	1 914 000.00	1 969 027.50	0.04
USD CENTURY COMMUNITIES INC 5.87500% 17-15.07.25	2 310 000.00	2 377 174.80	0.05
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	7 216 000.00	7 554 358.24	0.17
USD CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	10 151 000.00	10 379 397.50	0.24
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INC-144A 5.50000% 18-01.04.26	910 000.00	961 187.50	0.02
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	115 000.00	117 875.00	0.00
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.62500% 19-01.10.26	1 055 000.00	1 114 343.75	0.03
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	2 875 000.00	3 041 175.00	0.07
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	861 000.00	897 592.50	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A STEP DOWN 18-30.06.23	550 000.00	434 500.00	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.12500% 18-30.06.24	600 000.00	380 262.00	0.01
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 4.75000% 17-15.01.28	7 970 000.00	8 129 400.00	0.18
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	2 826 000.00	2 956 702.50	0.07
USD CINCINNATI BELL INC-144A 7.00000% 16-15.07.24	6 910 000.00	7 149 638.80	0.16
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	488 000.00	517 333.68	0.01
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	1 692 000.00	1 810 440.00	0.04
USD CLEAVER-BROOKS INC-144A 7.87500% 17-01.03.23	1 200 000.00	1 149 000.00	0.03
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 6.75000% 20-15.03.26	1 542 000.00	1 549 710.00	0.04
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 5.87500% 20-01.06.27	1 050 000.00	903 000.00	0.02
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 9.87500% 20-17.10.25	352 000.00	384 560.00	0.01
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	650 000.00	677 625.00	0.02
USD COLFAX CORP-144A 6.00000% 19-15.02.24	397 000.00	417 842.50	0.01
USD COLFAX CORP-144A 6.37500% 19-15.02.26	648 000.00	699 840.00	0.02
USD COLT MERGER SUB INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	5 755 000.00	6 003 184.38	0.14
USD COLT MERGER SUB INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	2 805 000.00	2 857 593.75	0.06
USD COMMSCOPE INC-144A 5.50000% 19-01.03.24	4 326 000.00	4 492 637.52	0.10

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD COMMSCOPE INC-144A 6.0000% 19-01.03.26	4 328 000.00	4 617 413.36	0.10
USD COMMSCOPE INC-144A 8.2500% 19-01.03.27	5 638 000.00	6 080 019.20	0.14
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 5.0000% 17-15.03.27	80 000.00	77 267.20	0.00
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.0000% 15-15.04.23	595 000.00	597 975.00	0.01
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC 8.2500% 15-15.10.23	225 000.00	218 250.00	0.00
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 8.0000% 18-01.05.26	2 686 000.00	2 833 730.00	0.06
USD CONSOL ENERGY INC 5.8750% 14-15.04.22	1 342 000.00	1 328 580.00	0.03
USD CONSOL ENERGY INC-144A 7.2500% 19-14.03.27	3 627 000.00	3 554 314.92	0.08
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 6.5000% 15-01.10.22	2 600 000.00	2 538 250.00	0.06
USD CONSTELLIUM SE-144A 5.8750% 17-15.02.26	1 639 000.00	1 688 170.00	0.04
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.9000% 14-01.06.44	36 000.00	31 005.00	0.00
USD CORE & MAIN HOLDINGS LP-144A (PIK) 8.6250% 19-15.09.24	1 550 000.00	1 565 500.00	0.04
USD CORNERSTONE CHEMICAL CO-144A 6.7500% 17-15.08.24	1 260 000.00	1 159 200.00	0.03
USD COVANTA HOLDING CORP 5.8750% 14-01.03.24	2 000 000.00	2 050 920.00	0.05
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.2500% 17-15.10.25	3 651 000.00	3 291 814.62	0.07
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.6250% 19-01.05.27	2 905 000.00	2 716 175.00	0.06
USD CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.7500% 19-01.02.26	1 855 000.00	1 935 655.40	0.04
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FIN INC-144A 5.6250% 17-15.10.25	8 171 000.00	8 007 580.00	0.18
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.2500% 14-01.06.24	2 000 000.00	2 200 000.00	0.05
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.5000% 16-15.04.27	617 000.00	661 732.50	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.5000% 18-15.05.26	1 245 000.00	1 305 693.75	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.5000% 18-01.04.28	1 873 000.00	2 154 511.90	0.05
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.5000% 19-01.02.29	1 102 000.00	1 261 790.00	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 10.8750% 15-15.10.25	3 510 000.00	3 763 071.00	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.6250% 15-15.10.25	250 000.00	261 250.00	0.01
USD CUMULUS MEDIA NEW HOLDINGS INC-144A 6.7500% 19-01.07.26	1 400 000.00	1 270 920.00	0.03
USD CURO GROUP HOLDINGS CORP-144A 8.2500% 18-01.09.25	3 400 000.00	2 711 500.00	0.06
USD DAE FUNDING LLC-144A 4.5000% 17-01.08.22	1 063 000.00	1 044 036.08	0.02
USD DAE FUNDING LLC-144A 5.0000% 17-01.08.24	1 464 000.00	1 349 418.28	0.03
USD DAE FUNDING LLC-144A 5.2500% 18-15.11.21	2 236 000.00	2 234 602.50	0.05
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.7500% 17-15.04.25	700 000.00	731 500.00	0.02
USD DAVITA INC-144A 4.6250% 20-01.06.30	1 000 000.00	1 065 000.00	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.3000% 19-01.10.29	3 028 000.00	3 485 494.46	0.08
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.8500% 20-15.07.25	400 000.00	467 796.20	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.8750% 16-15.06.21	3 995 000.00	3 999 993.75	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.1250% 16-15.06.24	5 485 000.00	5 697 543.75	0.13
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.8750% 16-15.06.21	1 097 000.00	1 098 371.25	0.02
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.0000% 20-01.05.25	2 263 000.00	2 416 685.31	0.05
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.3750% 19-15.08.26	6 278 000.00	4 834 499.46	0.11
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 6.6250% 19-15.08.27	7 488 000.00	4 099 680.00	0.09
USD DISH DBS CORP 7.7500% 16-01.07.26	3 738 000.00	4 214 968.80	0.10
USD DKT FINANCE APS-144A 9.3750% 18-17.06.23	500 000.00	503 750.00	0.01
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 10.2500% 19-15.02.27	7 676 000.00	8 715 560.68	0.20
USD EIG INVESTORS CORP 10.8750% 17-01.02.24	3 758 000.00	3 842 555.00	0.09
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 9.5000% 19-01.06.24	2 763 000.00	3 018 577.50	0.07
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 5.5000% 17-30.01.26	1 334 000.00	1 340 670.00	0.03
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 6.6250% 20-15.07.25	1 215 000.00	1 276 515.45	0.03
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.3750% 18-15.07.26	1 119 000.00	1 191 735.00	0.03
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.7500% 20-15.06.28	2 978 000.00	3 194 202.80	0.07
USD ENERSYS-144A 5.0000% 15-30.04.23	350 000.00	358 487.50	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.4000% 14-01.04.24	750 000.00	644 190.00	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.8500% 16-15.07.26	870 000.00	674 371.80	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.5000% 17-01.09.24	5 050 000.00	4 570 250.00	0.10
USD ENPRO INDUSTRIES INC 5.7500% 19-15.10.26	775 000.00	802 125.00	0.02
USD ENSIGN DRILLING INC-144A 9.2500% 19-15.04.24	550 000.00	220 000.00	0.00
USD ENTEGRIS INC-144A 4.6250% 17-10.02.26	2 095 000.00	2 176 956.40	0.05
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 7.2500% 16-01.11.24	2 021 000.00	1 662 272.50	0.04
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.5000% 19-01.05.27	550 000.00	490 875.00	0.01
USD ENTERPRISE MERGER SUB INC-144A 8.7500% 18-15.10.26	2 550 000.00	1 020 000.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	EP ENERGY/ EVR AC FIN-144A *DEFAULTED* 7.75000% 18-15.05.26	592 000.00	158 360.00	0.00
USD	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01.07.25	538 000.00	570 635.08	0.01
USD	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	2 120 000.00	2 337 512.00	0.05
USD	EVERI PAYMENTS INC-144A 7.50000% 17-15.12.25	2 299 000.00	2 230 030.00	0.05
USD	EXTRACTION OIL & GAS -144A *DEFAULTED* 7.37500% 17-15.05.24	412 000.00	90 640.00	0.00
USD	EXTRACTION OIL & GAS INC-144A 5.62500% 18-01.02.26	788 000.00	165 480.00	0.00
USD	FAGE DAIRY INDUSTRY SA/USA DAIRY-144A 5.62500% 16-15.08.26	1 535 000.00	1 504 300.00	0.03
USD	FAIR ISSAC CORP-144A 5.25000% 18-15.05.26	2 680 000.00	3 015 000.00	0.07
USD	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-144A 6.25000% 18-15.05.26	6 271 000.00	6 780 518.75	0.15
USD	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-144A 8.25000% 18-15.11.26	2 717 000.00	2 998 888.75	0.07
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 18-01.03.26	340 000.00	337 943.00	0.01
USD	FIVE POINT OPERATING/CAPITAL CORP-144A 7.87500% 17-15.11.25	519 000.00	501 494.13	0.01
USD	FLEX ACQUISITION CO INC-144A 6.87500% 17-15.01.25	300 000.00	304 500.00	0.01
USD	FLEX ACQUISITION CO INC-144A 7.87500% 18-15.07.26	6 274 000.00	6 504 193.06	0.15
USD	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.75000% 17-15.05.22	5 195 000.00	5 403 504.97	0.12
USD	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	2 530 000.00	2 745 429.50	0.06
USD	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 18-15.03.23	1 329 000.00	1 397 669.43	0.03
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	3 104 000.00	3 211 988.16	0.07
USD	FORESTAR GROUP INC-144A 8.00000% 19-15.04.24	2 023 000.00	2 170 395.78	0.05
USD	FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 18-15.04.25	6 962 000.00	6 944 595.00	0.16
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 5.45000% 13-15.03.43	2 224 000.00	2 474 200.00	0.06
USD	GANNETT CO INC-144A 5.50000% 14-15.09.2024	1 570 000.00	1 606 565.30	0.04
USD	GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01.07.28	897 000.00	941 850.00	0.02
USD	GARTNER INC-144A 5.12500% 17-01.04.25	5 338 000.00	5 518 371.02	0.13
USD	GATEWAY CASINO & ENTERTAINMENT LTD-144A 8.25000% 17-01.03.24	2 000 000.00	1 560 000.00	0.04
USD	GCI LLC-144A 6.62500% 19-15.06.24	325 000.00	342 130.75	0.01
USD	GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	3 587 000.00	3 313 491.25	0.08
USD	GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	1 820 000.00	1 710 800.00	0.04
USD	GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01.03.27	7 736 000.00	7 194 480.00	0.16
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 8.50000% 19-01.05.27	2 174 000.00	2 435 532.20	0.06
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 988 000.00	2 110 739.12	0.05
USD	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (PIK) 6.50000% 19-15.09.24	2 895 000.00	1 802 137.50	0.04
USD	GO DADDY OPRNG CO LLC/GD FNE INC-144A 5.25000% 19-01.12.27	4 418 000.00	4 710 692.50	0.11
USD	GOEASY LTD-144A 5.37500% 19-01.12.24	3 250 000.00	3 367 357.50	0.08
USD	GOLDEN ENTERTAINMENT INC-144A 7.62500% 19-15.04.26	3 085 000.00	2 683 024.50	0.06
USD	GOLDEN NUGGET INC-144A 6.75000% 17-15.10.24	1 942 000.00	1 344 835.00	0.03
USD	GPC MERGER SUB INC-144A 7.12500% 20-15.08.28	3 184 000.00	3 311 360.00	0.08
USD	GRAHAM HOLDINGS CO-144A 5.75000% 18-01.06.26	1 350 000.00	1 431 000.00	0.03
USD	GRANITE MERGER SUB 2 INC-144A 11.00000% 19-15.07.27	5 877 000.00	6 126 772.50	0.14
USD	GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	1 580 000.00	1 726 150.00	0.04
USD	GRAY TELEVISION INC-144A 5.12500% 16-15.10.24	425 000.00	436 598.25	0.01
USD	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.00000% 17-15.05.22	2 000 000.00	2 075 160.00	0.05
USD	GREAT WESTERN PETROLEUM/FIN INC-144A 9.00000% 16-30.09.21	902 000.00	509 630.00	0.01
USD	GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01.12.25	8 703 000.00	8 768 272.50	0.20
USD	GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01.07.27	4 035 000.00	4 211 531.25	0.10
USD	GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15.05.27	1 605 000.00	1 693 275.00	0.04
USD	GTT COMMUNICATIONS INC-144A 7.87500% 17-31.12.24	2 700 000.00	1 525 500.00	0.03
USD	H&E EQUIPMENT SERVICES INC 5.62500% 18-01.09.25	325 000.00	338 406.25	0.01
USD	H-FOOD HEARTHSIDE FINANCE CO INC-144A 8.50000% 18-01.06.26	2 325 000.00	2 208 750.00	0.05
USD	HANESBRANDS INC-144A 5.37500% 20-15.05.25	750 000.00	806 250.00	0.02
USD	HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	1 050 000.00	1 101 597.00	0.02
USD	HC2 HOLDINGS INC-144A 11.50000% 18-01.12.21	2 786 000.00	2 625 805.00	0.06
USD	HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	7 431 000.00	8 081 212.50	0.18
USD	HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	968 000.00	1 023 660.00	0.02
USD	HEXION INC-144A 7.87500% 19-15.07.27	733 000.00	727 502.50	0.02
USD	HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	3 088 000.00	2 837 100.00	0.06
USD	HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 5.00000% 17-15.02.25	2 682 000.00	2 775 870.00	0.06
USD	HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 4.37500% 19-15.09.27	165 000.00	173 799.45	0.00
USD	HILLMAN GROUP INC-144A 6.37500% 14-15.07.22	708 000.00	693 840.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.87500% 19-15.01.30	3 790 000.00	3 970 025.00	0.09
USD HLF FIN SARL LLC / HERBALF INT INC-144A 7.25000% 18-15.08.26	2 196 000.00	2 305 800.00	0.05
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	400 000.00	410 000.00	0.01
USD HORIZON PHARMA USA INC-144A 5.50000% 19-01.08.27	2 350 000.00	2 554 074.00	0.06
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 17-15.03.25	3 724 000.00	3 761 500.68	0.09
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	8 325 000.00	8 849 475.00	0.20
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.25000% 16-15.01.23	2 650 000.00	2 683 125.00	0.06
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.25000% 17-01.08.26	580 000.00	636 770.40	0.01
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.62500% 17-01.08.26	4 335 000.00	4 822 687.50	0.11
USD HULK FINANCE CORP-144A 7.00000% 18-01.06.26	2 871 000.00	3 043 260.00	0.07
USD HUNT COS INC-144A 6.25000% 18-15.02.26	800 000.00	748 000.00	0.02
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15.06.27	1 511 000.00	1 611 103.75	0.04
USD IAMGOLD CORP-144A 7.00000% 17-15.04.25	1 020 000.00	1 060 800.00	0.02
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	5 140 000.00	5 242 800.00	0.12
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	5 378 000.00	5 539 340.00	0.13
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.37500% 18-15.12.25	305 000.00	317 200.00	0.01
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01.05.27	530 000.00	529 167.90	0.01
USD INDIGO NATURAL RESOURCES LLC-144A 6.87500% 18-15.02.26	3 307 000.00	3 186 922.83	0.07
USD INGEVITY CORP-144A 4.50000% 18-01.02.26	300 000.00	300 000.00	0.01
USD INTELSAT CONNCT FIN SA-144A *DEFAULTED* 9.50000% 18-15.02.23	1 950 000.00	546 000.00	0.01
USD INTELSAT JACK HOLD SA-144A *DEFAULTED* 9.75000% 17-15.07.25	3 865 000.00	2 570 225.00	0.06
USD INTELSAT JACKHOLD SA-144A *DEFAULTED* 8.50000% 18-15.10.24	3 024 000.00	1 995 840.00	0.05
USD INTELSAT JACKSON HOLDING SA *DEFAULTED* 5.50000% 14-01.08.23	1 210 000.00	757 762.50	0.02
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	497 000.00	530 392.19	0.01
USD IRB HOLDING CORP-144A 6.75000% 18-15.02.26	1 950 000.00	1 959 750.00	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	2 310 000.00	2 399 512.50	0.05
USD ITRON INC-144A 5.00000% 17-15.01.26	4 482 000.00	4 629 906.00	0.10
USD J2 CLD SER LLC/GLB CO-OBLIGOR INC-144A 6.00000% 17-15.07.25	1 855 000.00	1 933 837.50	0.04
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 5.50000% 19-15.01.30	3 548 000.00	3 911 670.00	0.09
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.25000% 19-03.06.26	2 400 000.00	2 340 000.00	0.05
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	1 728 000.00	1 745 280.00	0.04
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	352 000.00	358 160.00	0.01
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.62500% 19-01.03.28	575 000.00	572 412.50	0.01
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01.06.25	762 000.00	765 810.00	0.02
USD KEHE DIST LLC / KEHE FIN CORP-144A 8.62500% 19-15.10.26	450 000.00	487 125.00	0.01
USD KENNEDY-WILSON INC 5.87500% 14-01.04.24	2 670 000.00	2 680 012.50	0.06
USD KGA ESCROW LLC-144A 7.50000% 18-15.08.23	2 938 000.00	2 996 760.00	0.07
USD KORN FERRY-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 066 000.00	1 093 716.00	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	7 980 000.00	8 390 716.23	0.19
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 3.87500% 20-15.05.27	3 742 000.00	4 030 211.08	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.25000% 20-01.03.31	6 279 000.00	6 930 964.27	0.16
USD KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.00000% 17-15.04.25	1 050 000.00	1 086 750.00	0.02
USD KRONOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 9.00000% 15-15.08.23	8 881 000.00	9 036 417.50	0.20
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15.07.27	4 943 000.00	5 398 250.30	0.12
USD LABL ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 19-15.07.26	5 632 000.00	6 082 560.00	0.14
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 3.75000% 20-15.02.28	1 261 000.00	1 272 033.75	0.03
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 4.87500% 20-15.01.29	275 000.00	288 062.50	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 16-01.11.24	556 000.00	582 410.00	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 16-01.11.26	6 028 000.00	6 329 400.00	0.14
USD LBC TANK TERMINALS HDNG NETH BV-144A 6.87500% 13-15.05.23	2 465 000.00	2 469 634.20	0.06
USD LGI HOMES INC-144A 6.87500% 18-15.07.26	2 260 000.00	2 406 900.00	0.05
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	1 330 000.00	1 433 075.00	0.03
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.37500% 19-01.02.24	1 241 000.00	1 252 677.81	0.03
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	454 000.00	482 511.20	0.01
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 16-01.11.24	3 886 000.00	3 672 270.00	0.08
USD LPL HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-15.09.25	100 000.00	104 000.00	0.00
USD LPL HOLDINGS INC-144A 4.62500% 19-15.11.27	450 000.00	463 500.00	0.01
USD LTF MERGER SUB INC-144A-SUB 8.50000% 15-15.06.23	6 490 000.00	5 386 700.00	0.12
USD M/I HOMES INC 4.95000% 20-01.02.28	420 000.00	431 550.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MACY ' S INC-144A 8.37500% 20-15.06.25	1 000 000.00	1 044 420.00	0.02
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 2.87500% 12-15.02.23	900 000.00	750 600.00	0.02
USD MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING LLC-144A 6.00000% 18-01.08.26	3 090 000.00	2 977 987.50	0.07
USD MANITOWOC CO INC/THE-144A 9.00000% 19-01.04.26	2 760 000.00	2 825 550.00	0.06
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.75000% 18-15.09.26	225 000.00	235 773.00	0.01
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01.02.28	1 308 000.00	1 393 020.00	0.03
USD MASTEC INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	3 048 000.00	3 185 160.00	0.07
USD MATADOR RESOURCES CO 5.87500% 18-15.09.26	7 683 000.00	5 839 080.00	0.13
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.00000% 17-15.12.27	759 000.00	796 950.00	0.02
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.62500% 19-15.02.29	3 400 000.00	3 689 000.00	0.08
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	800 000.00	830 000.00	0.02
USD MATTEL INC 3.15000% 13-15.03.23	900 000.00	879 939.00	0.02
USD MATTEL INC-144A 5.87500% 19-15.12.27	476 000.00	516 550.44	0.01
USD MATTEL INC-144A 6.75000% 17-31.12.25	1 430 000.00	1 531 630.10	0.03
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01.12.25	6 200 000.00	5 688 500.00	0.13
USD MCGRAW-HILL GLOBAL EDUCATION-144A 7.87500% 16-15.05.24	3 619 000.00	2 171 400.00	0.05
USD MDC PARTNERS INC-144A 6.50000% 16-01.05.24	2 493 000.00	2 362 117.50	0.05
USD MEDNAX INC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 020 000.00	1 078 650.00	0.02
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.00000% 13-31.03.24	2 715 000.00	2 586 037.50	0.06
USD MEREDITH CORP-144A 6.50000% 20-01.07.25	725 000.00	737 687.50	0.02
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	510 000.00	521 475.00	0.01
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	160 000.00	169 600.00	0.00
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 18-15.01.28	2 200 000.00	2 238 500.00	0.05
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC-144A 4.62500% 20-15.06.25	4 058 000.00	4 265 931.92	0.10
USD MIDAS INTERMEDIATE HOLDCO II LLC-144A 7.87500% 14-01.10.22	1 095 000.00	848 625.00	0.02
USD MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 20-20.06.27	3 037 000.00	3 143 295.00	0.07
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	5 210 000.00	5 760 384.40	0.13
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.37500% 20-15.06.28	962 000.00	1 022 153.86	0.02
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15.12.27	547 000.00	559 192.63	0.01
USD MOSS CREEK RESOURCES HOLDINGS INC-144A 7.50000% 18-15.01.26	780 000.00	454 350.00	0.01
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 7.12500% 16-01.06.24	6 439 000.00	6 608 023.75	0.15
USD MTS SYSTEMS CORP-144A 5.75000% 19-15.08.27	200 000.00	194 690.00	0.00
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15.06.26	2 730 000.00	2 868 356.40	0.07
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	1 196 000.00	762 450.00	0.02
USD NATHAN ' S FAMOUS INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	600 000.00	615 000.00	0.01
USD NATIONAL CINEMEDIA LLC 5.75000% 16-15.08.26	270 000.00	174 771.00	0.00
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS -144A 6.87500% 17-15.07.25	300 000.00	309 840.00	0.01
USD NAVIENT CORP 5.50000% 13-25.01.23	700 000.00	717 500.00	0.02
USD NAVIENT CORP 5.87500% 14-25.10.24	700 000.00	717 500.00	0.02
USD NAVIENT CORP 6.62500% 16-26.07.21	250 000.00	256 250.00	0.01
USD NAVISTAR INTERNATIONAL CORP-144A 6.62500% 17-01.11.25	1 426 000.00	1 461 650.00	0.03
USD NAVISTAR INTERNATIONAL CORP-144A 9.50000% 20-01.05.25	1 114 000.00	1 271 352.50	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 3.62500% 19-15.12.24	429 000.00	283 140.00	0.01
USD NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	2 670 000.00	2 750 099.99	0.06
USD NEON HOLDINGS INC-144A 10.12500% 19-01.04.26	762 000.00	773 430.00	0.02
USD NETFLIX INC-144A 4.87500% 19-15.06.30	3 142 000.00	3 693 735.20	0.08
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	6 640 000.00	6 839 200.00	0.16
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 9.75000% 20-15.07.28	650 000.00	680 875.00	0.02
USD NEW GOLD INC-144A 6.37500% 17-15.05.25	3 320 000.00	3 436 200.00	0.08
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	435 000.00	473 062.50	0.01
USD NEWMARK GROUP INC 6.12500% 19-15.11.23	1 050 000.00	1 076 036.22	0.02
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	1 368 000.00	1 405 620.00	0.03
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	4 269 000.00	4 569 110.70	0.10
USD NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD-144A 5.87500% 14-15.11.21	705 000.00	718 218.75	0.02
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	2 712 000.00	2 949 300.00	0.07
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	2 522 000.00	2 531 457.50	0.06
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	1 250 000.00	1 282 837.50	0.03
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	2 447 000.00	2 457 766.80	0.06
USD NINE ENERGY SERVICE INC-144A 8.75000% 18-01.11.23	312 000.00	143 520.00	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD-144A 7.87500% 18-01.02.26	935 000.00	215 050.00	0.00
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	3 460 000.00	3 460 000.00	0.08
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	1 000 000.00	999 500.00	0.02
USD NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	1 750 000.00	1 867 092.50	0.04
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	1 624 000.00	1 795 608.08	0.04
USD NUFARM AUSTRALIA LTD/AMERICAS-144A 5.75000% 18-30.04.26	4 906 000.00	4 881 470.00	0.11
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	450 000.00	455 737.50	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.62500% 15-15.06.45	833 000.00	689 557.40	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.60000% 16-15.04.22	208 000.00	201 240.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.45000% 19-15.07.24	187 000.00	172 040.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	5 516 000.00	5 549 371.80	0.13
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.20000% 19-15.03.40	367 000.00	355 990.00	0.01
USD OPE KAG FINANCE SUB INC-144A 7.87500% 15-31.07.23	9 950 000.00	9 054 500.00	0.21
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2 905 000.00	3 020 328.50	0.07
USD OPEN TEXT HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-15.02.30	911 000.00	956 550.00	0.02
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.08.27	355 000.00	347 587.60	0.01
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 6.25000% 20-15.06.25	922 000.00	935 830.00	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	700 000.00	738 990.00	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	3 474 000.00	3 760 605.00	0.09
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.00000% 14-15.01.22	368 000.00	368 920.00	0.01
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	1 752 000.00	1 874 850.24	0.04
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	5 359 000.00	5 632 309.00	0.13
USD PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	2 087 000.00	2 219 795.81	0.05
USD PARKLAND FUEL CORP-144A 6.00000% 18-01.04.26	5 265 000.00	5 581 953.00	0.13
USD PARKLAND FUEL CORP-144A 5.87500% 19-15.07.27	963 000.00	1 020 780.00	0.02
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.25000% 17-15.08.25	1 240 000.00	1 258 600.00	0.03
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.62500% 17-15.10.27	599 000.00	627 452.50	0.01
USD PATTERN ENERGY GROUP INC-144A 5.87500% 17-01.02.24	300 000.00	309 000.00	0.01
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	7 788 000.00	7 534 890.00	0.17
USD PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	300 000.00	300 663.00	0.01
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	3 179 000.00	3 145 938.40	0.07
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 5.75000% 13-01.10.22	1 394 000.00	1 410 602.54	0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 16-01.06.24	5 000 000.00	5 043 750.00	0.11
USD PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	1 975 000.00	2 098 437.50	0.05
USD PILGRIMS PRIDE CORP-144A 5.87500% 17-30.09.27	6 706 000.00	7 091 595.00	0.16
USD PLANTRONICS INC-144A 5.50000% 15-31.05.23	1 000 000.00	945 200.00	0.02
USD POLARIS INTERMEDIATE CORP-144A (PIK) 8.50000% 17-01.12.22	7 389 000.00	7 518 307.50	0.17
USD POLYONE CORP -144A 5.75000% 20-15.05.25	2 553 000.00	2 771 255.97	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.00000% 16-15.08.26	3 575 000.00	3 746 457.00	0.08
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	10 761 000.00	11 460 465.00	0.26
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	2 460 000.00	2 688 288.00	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	4 159 000.00	4 377 347.50	0.10
USD PRECISION DRILLING CORP 5.25000% 15-15.11.24	230 000.00	161 575.00	0.00
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	5 791 000.00	5 993 685.00	0.14
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	1 875 000.00	2 015 625.00	0.05
USD PTC INC-144A 3.62500% 20-15.02.25	1 070 000.00	1 109 343.90	0.03
USD PTC INC-144A 4.00000% 20-15.02.28	980 000.00	1 029 343.00	0.02
USD QEP RESOURCES INC 5.25000% 12-01.05.23	410 000.00	285 975.00	0.01
USD QORVO INC 5.50000% 19-15.07.26	750 000.00	804 967.50	0.02
USD QUALITYTECH LP/QTS FIN CORP-144A 4.75000% 17-15.11.25	300 000.00	310 500.00	0.01
USD QUEBECOR MEDIA INC 5.75000% 13-15.01.23	6 694 000.00	7 298 468.20	0.17
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	650 000.00	670 107.75	0.02
USD QUICKEN LOANS INC-144A 5.25000% 17-15.01.28	555 000.00	599 438.85	0.01
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	3 768 000.00	3 975 164.64	0.09
USD QVC INC 5.12500% 13-02.07.22	470 000.00	488 800.00	0.01
USD RACKSPACE HOSTING INC-144A 8.62500% 16-15.11.24	8 581 000.00	8 967 145.00	0.20
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	510 000.00	504 900.00	0.01
USD REGIONALCARE HOSPITAL PTRS HLDNGS-144A 9.75000% 18-01.12.26	2 424 000.00	2 691 124.80	0.06
USD RESIDEO FUNDING INC-144A 6.12500% 18-01.11.26	2 065 000.00	2 106 300.00	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 7.00000% 16-15.07.24	4 922 000.00	5 014 287.50	0.11
USD RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC-144A 5.37500% 16-15.01.25	500 000.00	517 395.00	0.01
USD RIVERBED TECHNOLOGY INC-144A 8.87500% 15-01.03.23	1 658 000.00	1 015 525.00	0.02
USD SABRE GBL INC-144A 5.37500% 15-15.04.23	950 000.00	932 187.50	0.02
USD SABRE GBL INC-144A 5.25000% 15-15.11.23	700 000.00	686 875.00	0.02
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 4.87500% 17-01.09.24	2 114 000.00	2 172 135.00	0.05
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 4.00000% 18-01.10.22	390 000.00	395 265.00	0.01
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATNAL INC-144A 6.87500% 18-01.10.26	2 700 000.00	2 866 401.00	0.06
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 8.25000% 19-15.03.26	3 010 000.00	3 014 785.90	0.07
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	594 000.00	546 480.00	0.01
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	2 221 000.00	2 232 105.00	0.05
USD SEALED AIR CORP-144A 4.87500% 14-01.12.22	1 788 000.00	1 872 930.00	0.04
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	370 000.00	398 675.00	0.01
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.87500% 13-15.10.23	2 500 000.00	2 628 125.00	0.06
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.62500% 14-01.11.24	1 438 000.00	1 567 420.00	0.04
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	6 052 000.00	6 536 160.00	0.15
USD SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING-144A 6.25000% 15-15.02.26	1 102 000.00	1 159 965.20	0.03
USD SERVICEMASTER CO LLC/THE 7.45000% 97-15.08.27	2 900 000.00	3 121 125.00	0.07
USD SERVICEMASTER CO LLC/THE-144A 5.12500% 16-15.11.24	1 250 000.00	1 287 500.00	0.03
USD SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD-144A 5.37500% 17-30.09.25	650 000.00	604 500.00	0.01
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-144A 8.25000% 18-15.02.25	1 645 000.00	625 100.00	0.01
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	1 708 000.00	1 750 700.00	0.04
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.62500% 14-01.08.24	2 148 000.00	2 172 165.00	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	4 912 000.00	5 235 307.84	0.12
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.50000% 19-01.07.29	900 000.00	1 002 375.00	0.02
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	9 731 000.00	10 246 743.00	0.23
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	2 019 000.00	2 130 650.70	0.05
USD SM ENERGY CO 5.00000% 14-15.01.24	52 000.00	28 600.00	0.00
USD SM ENERGY CO 5.62500% 15-01.06.25	675 000.00	351 000.00	0.01
USD SOLERA LLC/SOLERA FINANCE INC-144A 10.50000% 16-01.03.24	11 859 000.00	12 546 822.00	0.28
USD SOPHIA LP / SOPHIA FINANCE INC-144A 9.00000% 15-30.09.23	9 952 000.00	10 026 640.00	0.23
USD SOTHEYBY ' S-144A 7.37500% 19-15.10.27	775 000.00	782 750.00	0.02
USD SOUTHERN STAR CENTRAL CORP-144A 5.12500% 14-15.07.22	4 099 000.00	4 105 394.44	0.09
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01.10.29	1 388 000.00	1 429 640.00	0.03
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.50000% 20-15.07.30	1 022 000.00	1 060 325.00	0.02
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	5 300 000.00	5 208 840.00	0.12
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 8.25000% 18-01.07.26	1 809 000.00	1 881 360.00	0.04
USD SS&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30.09.27	6 931 000.00	7 442 161.25	0.17
USD SSL ROBOTICS LLC-144A 9.75000% 19-31.12.23	6 163 000.00	6 842 778.90	0.16
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 5.00000% 17-15.02.27	778 000.00	826 625.00	0.02
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.75000% 17-15.01.28	1 125 000.00	1 202 343.75	0.03
USD STAPLES INC-144A 10.75000% 19-15.04.27	1 750 000.00	1 111 250.00	0.03
USD STAPLES INC-144A 7.50000% 19-15.04.26	775 000.00	679 907.50	0.02
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15.03.25	9 288 000.00	8 939 700.00	0.20
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN 5.50000% 14-01.06.24	735 000.00	748 744.50	0.02
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN 5.75000% 15-01.03.25	950 000.00	968 401.50	0.02
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	1 549 000.00	1 706 409.38	0.04
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	3 937 000.00	4 084 637.50	0.09
USD SUMMIT MIDSTREAM HLDG LLC/FIN CORP 5.50000% 14-15.08.22	4 736 000.00	3 078 400.00	0.07
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 4.87500% 18-15.01.23	380 000.00	386 175.00	0.01
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 18-15.02.26	915 000.00	937 875.00	0.02
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.00000% 19-15.04.27	4 955 000.00	5 227 525.00	0.12
USD SUPERIOR PLUS/SUPE GEN PARTNER INC-144A 7.00000% 18-15.07.26	925 000.00	978 187.50	0.02
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	500 000.00	387 450.00	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 6.62500% 19-15.01.28	525 000.00	527 168.25	0.01
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15.01.28	400 000.00	355 952.00	0.01
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 4.75000% 18-01.10.23	870 000.00	838 479.90	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.75000% 15-15.03.24	6 607 000.00	6 763 585.90	0.15
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.00000% 17-15.01.28	700 000.00	714 000.00	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.87500% 19-15.06.27	2 505 000.00	2 768 025.00	0.06

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15.01.28	953 000.00	1 069 942.63	0.02
USD TEAM HEALTH HOLDINGS INC-144A 6.37500% 17-01.02.25	799 000.00	463 420.00	0.01
USD TEEKAY CORP-144A 9.25000% 19-15.11.22	620 000.00	609 925.00	0.01
USD TEGNA INC-144A 4.62500% 20-15.03.28	1 900 000.00	1 875 300.00	0.04
USD TEGNA INC-144A 5.00000% 19-15.09.29	3 148 000.00	3 173 561.76	0.07
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC 5.50000% 16-15.06.26	680 000.00	712 300.00	0.02
USD TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	2 664 000.00	2 870 460.00	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	4 884 000.00	5 108 468.64	0.12
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 20-15.06.28	2 338 000.00	2 458 874.60	0.06
USD TERRAFORM GLOBAL OPERATING LLC-144A 6.12500% 18-01.03.26	1 775 000.00	1 792 750.00	0.04
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-31.01.23	5 316 000.00	5 572 762.80	0.13
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 5.00000% 17-31.01.28	1 521 000.00	1 676 902.50	0.04
USD TERVITA CORP-144A 7.62500% 16-01.12.21	1 180 000.00	932 200.00	0.02
USD TITAN ACQUISITION/CO-BORROWER LLC-144A 7.75000% 18-15.04.26	1 375 000.00	1 357 812.50	0.03
USD TITAN INTERNATIONAL INC 6.50000% 18-30.11.23	1 100 000.00	731 500.00	0.02
USD TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.25000% 17-15.08.25	702 000.00	582 660.00	0.01
USD TOPBUILD CORP-144A 5.62500% 18-01.05.26	3 020 000.00	3 125 700.00	0.07
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	2 844 000.00	3 000 420.00	0.07
USD TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15.12.25	491 000.00	532 735.00	0.01
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	5 840 000.00	5 825 400.00	0.13
USD TRANSOCEAN GUARDIAN LTD-144A 5.87500% 18-15.01.24	465 000.00	319 175.88	0.01
USD TRANSOCEAN INC-144A 7.50000% 17-15.01.26	1 979 000.00	969 710.00	0.02
USD TRANSOCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01.08.25	320 000.00	246 492.00	0.01
USD TRANSOCEAN POSEIDON LTD-144A 6.87500% 19-01.02.27	248 000.00	223 820.00	0.00
USD TRANSOCEAN-144A 7.25000% 18-01.11.25	677 000.00	331 730.00	0.01
USD TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	5 960 000.00	6 423 151.60	0.15
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	400 000.00	393 000.00	0.01
USD TRIMAS CORP-144A 4.87500% 17-15.10.25	1 875 000.00	1 917 768.75	0.04
USD TRONOX FINANCE PLC-144A 5.75000% 17-01.10.25	825 000.00	816 750.00	0.02
USD TRONOX INC-144A 6.50000% 18-15.04.26	75 000.00	75 187.50	0.00
USD TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01.05.25	326 000.00	325 132.84	0.01
USD TWITTER INC-144A 3.87500% 19-15.12.27	725 000.00	775 626.75	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 18-01.11.23	1 400 000.00	1 452 500.00	0.03
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 8.00000% 18-01.11.26	75 000.00	78 716.25	0.00
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 19-15.09.27	2 145 000.00	2 244 206.25	0.05
USD ULTRA RESOURCES INC (PIK) * DEFAULTED * 11.00000% 18-12.07.24	385 084.00	19 254.20	0.00
USD UNITI GROUP LP/FIBER HLDG/CSL CAP-144A 7.12500% 16-15.12.24	90 000.00	84 825.00	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-144A 5.00000% 16-01.06.26	350 000.00	364 570.50	0.01
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 5.12500% 15-15.02.25	75 000.00	72 750.00	0.00
USD UPC HOLDING BV-144A 5.50000% 17-15.01.28	1 112 000.00	1 128 680.00	0.03
USD US FOODS INC-144A 5.87500% 16-15.06.24	1 579 000.00	1 576 047.27	0.04
USD US FOODS INC-144A 6.25000% 20-15.04.25	5 079 000.00	5 447 227.50	0.12
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	1 805 000.00	1 850 125.00	0.04
USD USI INC/NY-144A 6.87500% 17-01.05.25	2 615 000.00	2 680 375.00	0.06
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 6.12500% 15-15.04.25	155 000.00	160 037.50	0.00
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 15-01.03.23	521 000.00	521 000.00	0.01
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	6 868 000.00	7 176 922.64	0.16
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 17-01.11.25	4 498 000.00	4 667 619.58	0.11
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	3 370 000.00	3 723 850.00	0.08
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	9 774 000.00	10 992 817.80	0.25
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	5 591 000.00	6 219 987.50	0.14
USD VALVOLINE INC 4.37500% 17-15.08.25	2 600 000.00	2 687 750.00	0.06
USD VECTOR GROUP LTD-144A 6.12500% 17-01.02.25	1 560 000.00	1 550 250.00	0.04
USD VECTOR GROUP LTD-144A 10.50000% 18-01.11.26	5 840 000.00	5 978 700.00	0.14
USD VENATOR FINANCE SARL/VEN MAT CORP-144A 5.75000% 17-15.07.25	635 000.00	472 281.25	0.01
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	4 273 000.00	4 871 220.00	0.11
USD VERSCEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15.08.26	5 679 000.00	6 288 299.91	0.14
USD VERTICAL US NEWCO INC-144A 5.25000% 20-15.07.27	200 000.00	212 000.00	0.00
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	1 775 000.00	1 788 312.50	0.04
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	2 026 000.00	2 146 952.20	0.05

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD VICI PROPERTIES LP /VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	3 315 000.00	3 473 456.99	0.08
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	4 056 000.00	2 666 820.00	0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	1 001 000.00	1 074 032.96	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.30000% 19-15.07.29	176 000.00	190 030.94	0.00
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 207 000.00	2 355 972.50	0.05
USD VIZIENT INC-144A 6.25000% 19-15.05.27	839 000.00	893 535.00	0.02
USD VTR FINANCE NV-144A 6.37500% 20-15.07.28	374 000.00	395 995.87	0.01
USD W&T OFFSHORE INC-144A 9.75000% 18-01.11.23	1 358 000.00	905 297.12	0.02
USD WAND MERGER CORP-144A 8.12500% 18-15.07.23	660 000.00	686 261.40	0.02
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	215 000.00	218 225.00	0.01
USD WEST STREET MERGER SUB INC-144A 6.37500% 17-01.09.25	3 889 000.00	3 947 335.00	0.09
USD WEX INC-144A 4.75000% 13-01.02.23	1 225 000.00	1 228 062.50	0.03
USD WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15.05.25	254 000.00	270 273.78	0.01
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	675 000.00	718 875.00	0.02
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTNL INC-144A 6.87500% 18-15.08.23	1 400 000.00	1 445 794.00	0.03
USD WOLVERINE ESCROW LLC-144A 9.00000% 19-15.11.26	75 000.00	54 375.00	0.00
USD WOLVERINE ESCROW LLC-144A 8.50000% 19-15.11.24	75 000.00	54 375.00	0.00
USD WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 5.00000% 16-01.09.26	528 000.00	520 080.00	0.01
USD WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 6.37500% 20-15.05.25	800 000.00	841 000.00	0.02
USD WPX ENERGY INC 5.25000% 14-15.09.24	117 000.00	120 615.30	0.00
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	3 550 000.00	3 842 875.00	0.09
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 5.37500% 18-15.04.26	225 000.00	229 500.00	0.00
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 15-01.03.25	2 725 000.00	2 561 500.00	0.06
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15.05.27	1 130 000.00	1 006 321.50	0.02
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.50000% 15-15.06.22	1 874 000.00	1 878 685.00	0.04
USD YAMANA GOLD INC 4.62500% 18-15.12.27	638 000.00	686 851.66	0.01
USD YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01.11.23	1 625 000.00	1 683 906.25	0.04
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01.03.27	7 161 000.00	7 176 825.81	0.16
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01.03.28	2 778 000.00	2 868 285.00	0.07
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 4.75000% 15-29.04.25	500 000.00	527 500.00	0.01
米ドル合計		1 381 514 864.81	31.32
ノート、固定利付債合計		1 389 839 098.16	31.51
ノート、変動利付債			
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS-SUB 6.250%/VAR 17-PRP	280 000.00	199 150.00	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+123.5BP 18-15.02.23	341 000.00	317 154.02	0.01
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	8 204 000.00	8 204 000.00	0.19
米ドル合計		8 720 304.02	0.20
ノート、変動利付債合計		8 720 304.02	0.20
中期債券、固定利付債			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	9 110 000.00	9 586 966.80	0.22
米ドル合計		9 586 966.80	0.22
中期債券、固定利付債合計		9 586 966.80	0.22
中期債券、変動利付債			
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	1 325 000.00	1 368 383.41	0.03
米ドル合計		1 368 383.41	0.03
中期債券、変動利付債合計		1 368 383.41	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 050 000.00	1 241 625.00	0.03
ユーロ合計		1 241 625.00	0.03
USD			
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	1 570 000.00	1 600 222.50	0.04
USD BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA-144A 6.00000% 15-15.10.25	8 267 000.00	8 609 749.82	0.19
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 6.62500% 18-01.06.26	2 490 000.00	2 633 199.90	0.06
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	2 690 000.00	2 690 000.00	0.06
USD HJ HEINZ CO-144A 7.12500% 09-01.08.39	660 000.00	894 638.38	0.02
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.00000% 16-15.02.24	955 000.00	975 293.75	0.02
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	2 190 000.00	2 309 574.00	0.05
USD NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.62500% 16-15.12.26	2 330 000.00	2 484 362.50	0.06
USD PETSMART INC-144A 7.12500% 15-15.03.23	1 775 000.00	1 792 750.00	0.04
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 5.12500% 16-15.07.23	1 008 000.00	1 024 974.72	0.02
USD SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD-144A 6.75000% 15-01.05.23	825 000.00	841 500.00	0.02
USD UNIT CORP-SUB *DEFAULTED* 6.62500% 11-15.05.21	3 089 000.00	424 737.50	0.01
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.12500% 16-01.09.23	1 300 000.00	1 325 597.00	0.03
米ドル合計		27 606 600.07	0.62
債券、固定利付債合計		28 848 225.07	0.65
債券、変動利付債			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-PRP	1 800 000.00	1 886 598.00	0.04
米ドル合計		1 886 598.00	0.04
債券、変動利付債合計		1 886 598.00	0.04
転換社債型新株予約権付社債、固定利付			
USD			
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC-144A 3.50000% 20-15.06.25	167 000.00	157 334.87	0.00
USD BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 20-15.04.25	408 000.00	458 314.56	0.01
米ドル合計		615 649.43	0.01
転換社債型新株予約権付社債、固定利付合計		615 649.43	0.01
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
合計		1 440 865 224.89	32.66
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
記名株式			
アメリカ合衆国			
USD ATD NEW HLDGS INC NPV	9 499.00	265 972.00	0.01
アメリカ合衆国合計		265 972.00	0.01
記名株式合計		265 972.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ノート、固定利付債			
USD			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.50000% 20-01.07.28	1 791 000.00	1 887 266.25	0.04
USD ADAPTHEALTH LLC-144A 6.12500% 20-01.08.28	1 746 000.00	1 819 593.90	0.04
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	2 145 000.00	2 453 343.75	0.06
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-144A 10.50000% 20-15.04.25	2 786 000.00	2 211 387.50	0.05
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 5.87500% 18-15.05.26	425 000.00	449 437.50	0.01
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	3 056 000.00	3 224 080.00	0.07
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 5.25000% 20-30.04.25	500 000.00	530 000.00	0.01
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 17-01.08.25	4 394 000.00	4 525 820.00	0.10
USD AVIATION CAPTIAL GROUP LLC-144A 5.50000% 20-15.12.24	3 772 000.00	3 863 971.17	0.09
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	1 928 000.00	2 019 580.00	0.05
USD BERRY PETROLEUM CORP-144A 7.00000% 18-15.02.26	1 078 000.00	862 400.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 4.62500% 20-01.02.29	520 000.00	525 189.60	0.01
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	690 000.00	707 167.20	0.02
USD CAPITOL INVSTMNT MERGER SUB 2 LLC-144A 10.00000% 19-01.08.24	2 748 000.00	2 841 102.24	0.06
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01.04.23	421 000.00	458 890.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 20-01.02.26	418 000.00	431 990.46	0.01
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	445 000.00	459 462.50	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01.02.28	1 140 000.00	1 208 400.00	0.03
USD CDK GLOBAL INC 4.87500% 18-01.06.27	4 536 000.00	4 847 804.64	0.11
USD CEDAR FAIR LP/CANADA WL CO/MMC/MOP-144A 5.50000% 20-01.05.25	1 236 000.00	1 262 265.00	0.03
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 20-15.08.26	3 308 000.00	3 539 560.00	0.08
USD CENTENE CORP-REG-S 5.37500% 20-15.08.26	3 285 000.00	3 514 950.00	0.08
USD CENTENE CORP-REG-S 5.25000% 20-01.04.25	1 406 000.00	1 466 064.32	0.03
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTER-144A 4.25000% 19-01.05.28	441 000.00	466 357.50	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.62500% 18-15.01.24	70 000.00	72 100.00	0.00
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	985 000.00	1 008 905.95	0.02
USD CINEMARK USA INC-144A 8.75000% 20-01.05.25	979 000.00	1 010 817.50	0.02
USD CLARK EQUIPMENT CO-144A 5.87500% 20-01.06.25	1 211 000.00	1 269 176.44	0.03
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS INC-SUB 9.25000% 20-15.02.24	723 000.00	650 700.00	0.01
USD COMMERCIAL METALS CO 5.75000% 19-15.04.26	6 100 000.00	6 359 250.00	0.14
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.62500% 19-15.03.26	3 800 000.00	3 966 250.00	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	4 130 000.00	4 578 311.50	0.10
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	1 010 000.00	1 063 550.20	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.10000% 20-15.07.27	806 000.00	952 800.24	0.02
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-144A 8.00000% 20-01.04.25	960 000.00	285 600.00	0.01
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 6.87500% 19-15.08.26	3 942 000.00	4 306 635.00	0.10
USD ENDO FINANCE LLC-144A 9.50000% 20-31.07.27	325 000.00	349 781.25	0.01
USD ENDO FINANCE LLC-144A 6.00000% 20-30.06.28	411 000.00	313 387.50	0.01
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 7.75000% 19-15.01.27	4 052 000.00	4 498 530.40	0.10
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15.09.25	1 180 000.00	1 062 000.00	0.02
USD EXPEDIA GROUP INC-144A 6.25000% 20-01.05.25	375 000.00	409 842.19	0.01
USD EXPEDIA GROUP INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	187 000.00	202 450.33	0.00
USD EXTERRAN ENE SOL LP / EES FIN CORP 8.12500% 18-01.05.25	1 825 000.00	1 546 687.50	0.04
USD FORESTAR GROUP INC-144A 5.00000% 20-01.03.28	500 000.00	500 000.00	0.01
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.25000% 20-01.06.25	175 000.00	182 000.00	0.00
USD GRIFFON CORP 5.75000% 20-01.03.28	302 000.00	315 590.00	0.01
USD GRINDING MEDIA INC/ CANADA INC-144A 7.37500% 16-15.12.23	1 400 000.00	1 422 750.00	0.03
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.37500% 20-01.05.25	250 000.00	261 375.00	0.01
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01.05.28	1 924 000.00	2 053 870.00	0.05
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 7.62500% 16-15.01.25	450 000.00	455 625.00	0.01
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01.07.28	1 530 000.00	1 640 925.00	0.04
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	700 000.00	736 750.00	0.02
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.50000% 16-30.09.22	65 000.00	71 012.50	0.00
USD IRB HOLDING CORP-144A 7.00000% 20-15.06.25	1 013 000.00	1 103 987.66	0.03

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.0000% 20-15.07.28	4 388 000.00	4 541 580.00	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.2500% 20-15.07.30	1 244 000.00	1 304 645.00	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.6250% 20-15.07.32	2 158 000.00	2 317 152.50	0.05
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.2500% 17-15.08.24	550 000.00	505 428.00	0.01
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 6.5000% 20-01.05.25	1 504 000.00	1 594 240.00	0.04
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.7500% 17-01.06.27	1 110 000.00	1 186 479.00	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 5.5000% 20-01.06.50	1 337 000.00	1 568 448.48	0.04
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC 5.8750% 17-01.11.24	1 400 000.00	1 396 500.00	0.03
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 5.7500% 20-01.02.27	483 000.00	522 847.50	0.01
USD MSCI INC-144A 3.6250% 20-01.09.30	441 000.00	465 255.00	0.01
USD NCR CORP-144A 8.1250% 20-15.04.25	2 288 000.00	2 538 993.60	0.06
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 4.2500% 17-15.09.24	250 000.00	266 250.00	0.01
USD NGL ENRGY PARTNRS LP/ FINANCE CORP 7.5000% 20-15.04.26	1 765 000.00	1 217 850.00	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.9500% 19-15.06.39	226 000.00	226 847.50	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.6000% 19-15.03.46	550 000.00	536 838.50	0.01
USD PARK-OHIO INDUSTRIES INC 6.6250% 17-15.04.27	1 489 000.00	1 306 597.50	0.03
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.3750% 16-15.01.25	510 000.00	525 147.00	0.01
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.0330% 20-04.12.25	3 352 000.00	3 550 606.00	0.08
USD PQ CORP-144A 5.7500% 17-15.12.25	5 192 000.00	5 347 760.00	0.12
USD PRECISION DRILLING CORP 7.7500% 17-15.12.23	4 671 000.00	3 503 250.00	0.08
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.1250% 17-15.01.26	2 097 000.00	1 446 930.00	0.03
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 9.3750% 19-01.04.27	8 238 000.00	8 423 355.00	0.19
USD RITE AID CORP-144A 8.0000% 20-15.11.26	5 286 400.00	5 444 463.36	0.12
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 10.8750% 20-01.06.23	445 000.00	469 079.04	0.01
USD SABRE GLBL INC-144A 9.2500% 20-15.04.25	1 009 000.00	1 111 161.25	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.8750% 20-01.04.28	2 775 000.00	2 906 812.50	0.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.5000% 20-15.09.25	884 000.00	937 405.45	0.02
USD SM ENERGY CO-144A 10.0000% 20-15.01.25	369 000.00	364 387.50	0.01
USD STERICYCLE INC-144A 5.3750% 19-15.07.24	510 000.00	536 775.00	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 7.2500% 19-15.05.27	800 000.00	832 000.00	0.02
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.5000% 16-15.09.24	1 250 000.00	1 198 837.50	0.03
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.1250% 16-01.02.25	750 000.00	761 250.00	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.5000% 19-15.07.27	1 486 000.00	1 590 020.00	0.04
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-REG-S 6.0000% 20-01.09.23	338 000.00	348 140.00	0.01
USD TELEFLEX INC-144A 4.2500% 20-01.06.28	177 000.00	189 611.25	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 7.5000% 20-01.04.25	1 500 000.00	1 659 375.00	0.04
USD TRIPADVISOR INC-144A 7.0000% 20-15.07.25	175 000.00	183 146.25	0.00
USD TRONOX INC-144A 6.5000% 20-01.05.25	700 000.00	747 194.00	0.02
USD VAIL RESORTS INC-144A 6.2500% 20-15.05.25	1 915 000.00	2 063 412.50	0.05
USD VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 5.0000% 20-15.07.30	3 022 000.00	3 157 506.48	0.07
USD VOC ESCROW LTD-144A 5.0000% 18-15.02.28	1 950 000.00	1 589 250.00	0.04
USD VTR COMUNICACIONES SPA-144A 5.1250% 20-15.01.28	450 000.00	479 250.00	0.01
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 5.5000% 17-01.10.25	625 000.00	607 812.50	0.01
USD WINNEBAGO INDUSTRIES INC-144A 6.2500% 20-15.07.28	504 000.00	532 980.00	0.01
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.2500% 20-01.05.25	4 559 000.00	4 929 418.75	0.11
米ドル合計		165 159 033.60	3.74
ノート、固定利付債合計		165 159 033.60	3.74
債券、固定利付債			
GBP			
GBP STONEGATE PUB CO FIN2019 PLC-REG-S 8.2500% 20-31.07.25	500 000.00	630 000.00	0.01
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.1250% 20-15.08.30	2 530 000.00	3 320 625.00	0.08
英ポンド合計		3 950 625.00	0.09

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	4 978 000.00	4 523 757.50	0.10
USD DIEBOLD NIXDORF INC-144A 9.37500% 20-15.07.25	790 000.00	835 662.00	0.02
USD JB POINDEXTER & CO INC-144A 7.12500% 18-15.04.26	1 150 000.00	1 213 250.00	0.03
USD PDC ENERGY INC 6.12500% 17-15.09.24	1 000 000.00	1 012 140.00	0.02
米ドル合計		7 584 809.50	0.17
債券、固定利付債合計		11 535 434.50	0.26
転換社債型新株予約権付社債、固定利付			
USD			
USD INTELSAT SA *DEFAULTED* 4.50000% 18-15.06.25	1 650 000.00	544 500.00	0.02
USD NABORS INDUSTRIES INC 0.75000% 17-15.01.24	335 000.00	100 526.80	0.00
米ドル合計		645 026.80	0.02
転換社債型新株予約権付社債、固定利付合計		645 026.80	0.02
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されて いない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		177 605 466.90	4.03
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE IN-144A 4.37500% 19-15.01.28	1 987 000.00	2 066 738.31	0.05
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	2 286 000.00	2 503 170.00	0.06
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.87500% 20-15.02.30	925 000.00	1 001 775.00	0.02
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 5.50000% 20-15.12.27	1 185 000.00	1 277 193.00	0.03
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.50000% 20-15.02.28	1 389 000.00	1 284 825.00	0.03
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-144A 6.75000% 19-15.10.27	5 430 000.00	5 769 375.00	0.13
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	400 000.00	416 000.00	0.01
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.62500% 19-01.10.27	700 000.00	698 250.00	0.02
USD APX GROUP INC-144A 6.75000% 20-15.02.27	725 000.00	722 825.00	0.02
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	1 111 000.00	1 122 110.00	0.03
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.50000% 20-01.03.28	188 000.00	192 769.56	0.00
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.75000% 20-01.03.30	659 000.00	675 475.00	0.02
USD BBA US HOLDINGS INC-144A 4.00000% 19-01.03.28	1 500 000.00	1 417 500.00	0.03
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	300 000.00	307 500.00	0.01
USD BOISE CASCADE CO-144A 4.87500% 20-01.07.30	531 000.00	562 860.00	0.01
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02.10.25	4 591 000.00	5 061 577.50	0.11
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 19-01.12.27	350 000.00	336 437.50	0.01
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PRO/US CORP-144A 6.25000% 19-15.09.27	290 000.00	290 000.00	0.01
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PRO/US CORP-144A 4.87500% 20-15.02.30	1 214 000.00	1 101 705.00	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	625 000.00	655 500.00	0.01
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 20-30.06.28	1 017 000.00	1 057 680.00	0.02
USD BY CROWN PARENT LLC/BOND FINANCE-144A 4.25000% 20-31.01.26	1 319 000.00	1 367 209.45	0.03
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15.02.28	2 505 000.00	2 586 412.50	0.06
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 077 000.00	2 160 433.09	0.05
USD CALUMET SPECIALTY PROD PRT LP/FIN-144A 11.00000% 19-15.04.25	2 695 000.00	2 607 412.50	0.06
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	636 000.00	650 310.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	8 595 000.00	9 148 303.12	0.21
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-01.05.32	5 319 000.00	5 611 545.00	0.13
USD CD&R SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15.07.25	1 835 000.00	1 963 450.00	0.04
USD CENTURYLINK INC-144A 4.00000% 20-15.02.27	3 118 000.00	3 256 563.92	0.07
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 19-01.04.28	4 541 000.00	1 612 055.00	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.62500% 20-15.02.25	550 000.00	555 665.00	0.01

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 20-15.05.25	1 319 000.00	1 418 320.70	0.03
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	354 000.00	378 337.50	0.01
USD COLT MERGER SUB INC-144A 5.75000% 20-01.07.25	524 000.00	544 960.00	0.01
USD COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC-144A 6.75000% 19-01.12.27	2 000 000.00	2 170 000.00	0.05
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	2 431 000.00	2 492 504.30	0.06
USD CONSTELLIUM SE-144A 5.62500% 20-15.06.28	350 000.00	365 608.25	0.01
USD CSC HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-01.12.30	1 100 000.00	1 161 897.00	0.03
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15.05.28	3 425 000.00	3 664 750.00	0.08
USD DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01.02.28	1 609 000.00	1 580 842.50	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.20000% 20-15.07.30	403 000.00	491 914.25	0.01
USD DIGICEL INTERN FINANCE LTD-144A 8.75000% 20-25.05.24	189 858.00	192 231.23	0.00
USD DISH NETWORK CORP-144A 7.37500% 20-01.07.28	1 400 000.00	1 481 844.00	0.03
USD DPL INC-144A 4.12500% 20-01.07.25	225 000.00	236 963.25	0.01
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01.06.28	4 378 000.00	4 739 185.00	0.11
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 8.50000% 19-30.10.25	3 828 000.00	4 181 783.76	0.09
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15.12.27	750 000.00	757 725.00	0.02
USD ENTEGRIS INC-144A 4.37500% 20-15.04.28	967 000.00	1 018 695.82	0.02
USD ENVIVA PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 6.50000% 19-15.01.26	4 387 000.00	4 726 992.50	0.11
USD ESH HOSPITALITY INC-144A 4.62500% 19-01.10.27	1 100 000.00	1 058 530.00	0.02
USD FAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15.06.28	846 000.00	884 916.00	0.02
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	500 000.00	536 655.00	0.01
USD FORTERRA FINANCE LLC/FRTA FIN CORP-144A 6.50000% 20-15.07.25	1 732 000.00	1 835 920.00	0.04
USD G-III APPAREL GROUP LTD-144A 7.87500% 20-15.08.25	4 948 000.00	4 989 810.60	0.11
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	3 539 000.00	3 857 510.00	0.09
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	568 000.00	577 230.00	0.01
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 6.00000% 20-15.04.25	571 000.00	614 538.75	0.01
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	910 000.00	943 933.90	0.02
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	2 569 000.00	2 538 454.59	0.06
USD HOUGHTON MIFF HARCOURT PUBLISH INC-144A 9.00000% 19-15.02.25	625 000.00	603 125.00	0.01
USD HUSKY III HOLDING LTD-144A (PIK) 13.00000% 20-15.02.25	798 000.00	783 424.53	0.02
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 5.25000% 19-15.08.27	1 380 000.00	1 393 800.00	0.03
USD INFRABUILD AUSTRALIA PTY LTD-144A 12.00000% 19-01.10.24	883 000.00	826 470.34	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 704 000.00	1 741 130.16	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	275 000.00	286 481.25	0.01
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 5.00000% 20-15.06.28	2 059 000.00	2 192 217.30	0.05
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 4.62500% 20-15.06.25	1 291 000.00	1 349 095.00	0.03
USD JELD-WEN INC-144A 6.25000% 20-15.05.25	3 262 000.00	3 490 340.00	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.62500% 19-01.10.39	200 000.00	209 889.74	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 19-01.10.49	3 400 000.00	3 756 557.66	0.09
USD L BRANDS INC-144A 6.87500% 20-01.07.25	550 000.00	592 339.00	0.01
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01.07.25	3 821 000.00	4 260 415.00	0.10
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-15.05.28	295 000.00	331 506.25	0.01
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	1 193 000.00	1 289 036.50	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	2 278 000.00	2 394 747.50	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	2 006 000.00	2 091 255.00	0.05
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15.10.27	2 994 000.00	2 765 707.50	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15.05.27	3 319 000.00	3 567 925.00	0.08
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01.06.28	2 054 000.00	2 168 941.84	0.05
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01.03.30	456 000.00	462 840.00	0.01
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	2 517 000.00	2 240 130.00	0.05
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-144A 4.25000% 20-01.09.25	800 000.00	840 971.12	0.02
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01.07.28	3 833 000.00	3 977 887.40	0.09
USD MSCI INC-144A 3.87500% 20-15.02.31	325 000.00	353 031.25	0.01
USD MSCI INC-144A 4.00000% 19-15.11.29	443 000.00	476 225.00	0.01
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15.01.28	605 000.00	384 175.00	0.01
USD NATIONAL CINEMEDIA LLC-144A 5.87500% 19-15.04.28	2 139 000.00	1 705 852.50	0.04
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS-144A 6.87500% 20-15.08.28	4 292 000.00	4 297 365.00	0.10
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	750 000.00	765 000.00	0.02

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NCL CORP LTD-144A 10.25000% 20-01.02.26	1 734 000.00	1 725 330.00	0.04
USD NCR CORP-144A 6.12500% 19-01.09.29	1 050 000.00	1 150 222.50	0.03
USD NETFLIX INC-144A 3.62500% 20-15.06.25	400 000.00	424 000.00	0.01
USD NEW GOLD INC-144A 7.50000% 20-15.07.27	1 228 000.00	1 335 450.00	0.03
USD NFP CORP-144A 8.00000% 19-15.07.25	750 000.00	782 625.00	0.02
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	7 179 000.00	7 489 635.33	0.17
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 7.50000% 20-01.06.25	1 889 000.00	2 010 840.50	0.05
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP/INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	930 000.00	985 800.00	0.02
USD PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP-144A 6.00000% 20-15.02.28	1 244 000.00	997 314.80	0.02
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	2 065 000.00	2 132 112.50	0.05
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	2 149 000.00	2 315 547.50	0.05
USD PHOTO HOLDINGS MERGER SUB INC-144A 8.50000% 19-01.10.26	5 115 000.00	4 733 932.50	0.11
USD POWDR CORP-144A 6.00000% 20-01.08.25	2 060 000.00	2 106 350.00	0.05
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-01.02.27	1 541 000.00	1 571 820.00	0.04
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01.02.28	2 160 000.00	2 246 400.00	0.05
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 5.12500% 19-15.01.28	1 852 000.00	1 943 285.08	0.04
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15.01.28	1 464 000.00	1 526 220.00	0.03
USD QORVO INC-144A 4.37500% 19-15.10.29	450 000.00	484 875.00	0.01
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 9.25000% 20-01.02.26	2 720 000.00	2 624 800.00	0.06
USD RATTLER MIDSTREAM LP-144A 5.62500% 20-15.07.25	275 000.00	290 067.25	0.01
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 7.62500% 20-15.06.25	1 896 000.00	1 989 795.12	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	426 000.00	435 585.00	0.01
USD RYERSON/JOSEPH T RYERSON & SON-144A 8.50000% 20-01.08.28	880 000.00	958 540.00	0.02
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.87500% 20-15.02.27	75 000.00	77 625.00	0.00
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	975 000.00	1 009 125.00	0.02
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 9.50000% 20-01.08.25	534 000.00	541 342.50	0.01
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15.02.30	625 000.00	667 931.25	0.02
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 4.75000% 20-15.02.28	769 000.00	806 796.35	0.02
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01.03.30	6 225 000.00	6 223 132.50	0.14
USD SIX FLAGS THEME PARKS INC-144A 7.00000% 20-01.07.25	1 011 000.00	1 085 116.41	0.02
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 4.37500% 20-15.07.30	3 104 000.00	3 352 320.00	0.08
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15.02.28	3 220 000.00	2 881 900.00	0.07
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 6.00000% 20-01.09.23	404 000.00	416 120.00	0.01
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 6.62500% 20-15.07.27	2 141 000.00	2 333 690.00	0.05
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01.08.30	759 000.00	829 207.50	0.02
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01.06.27	117 000.00	118 755.00	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	1 776 000.00	1 884 780.00	0.04
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	238 000.00	243 355.00	0.01
USD TERRIER MEDIA BUYER INC-144A 8.87500% 19-15.12.27	4 305 000.00	4 412 625.00	0.10
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.00000% 20-01.02.27	1 229 000.00	599 506.20	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 20-15.05.25	510 000.00	538 050.00	0.01
USD UNITED STATES STEEL CORP-144A 12.00000% 20-01.06.25	725 000.00	753 847.75	0.02
USD UNIVAR SOLUTIONS USA-144A 5.12500% 19-01.12.27	5 030 000.00	5 281 500.00	0.12
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	850 000.00	852 380.00	0.02
USD VALVOLINE INC-144A 4.25000% 20-15.02.30	2 330 000.00	2 449 412.50	0.06
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	137 000.00	138 712.50	0.00
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	972 000.00	979 290.00	0.02
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.12500% 20-15.08.30	1 422 000.00	1 439 064.00	0.03
USD VIPER ENERGY PARTNERS LP-144A 5.37500% 19-01.11.27	150 000.00	157 545.00	0.00
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 4.50000% 20-15.08.30	1 741 000.00	1 849 812.50	0.04
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	10 496 000.00	11 204 480.00	0.25
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	2 485 000.00	2 727 014.15	0.06
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	4 650 000.00	5 080 125.00	0.12
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 4.87500% 20-15.06.27	2 254 000.00	2 400 510.00	0.05
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	772 000.00	800 625.76	0.02
USD YUM BRANDS INC-144A 7.75000% 20-01.04.25	514 000.00	576 965.00	0.01
米ドル合計		268 053 771.14	6.08
ノート、固定利付債合計		268 053 771.14	6.08

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
債券、固定利付債			
USD			
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15.02.28	1 956 000.00	1 751 206.80	0.04
米ドル合計		1 751 206.80	0.04
債券、固定利付債合計		1 751 206.80	0.04
転換社債型新株予約権付社債、固定利付			
USD			
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-144A-SUB (PIK) 7.00000% 20-PRP	159 000.00	19 875.00	0.00
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 20-15.06.23	33 000.00	31 295.70	0.00
米ドル合計		51 170.70	0.00
転換社債型新株予約権付社債、固定利付合計		51 170.70	0.00
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		269 856 148.64	6.12
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない金融派生商品			
ワラント債			
アメリカ合衆国			
USD ULTRA PETROL CRP CAL WARRANT *DEFAULTED* 0.000001 19-14.07.25	7 786.00	77.86	0.00
アメリカ合衆国合計		77.86	0.00
ワラント債合計		77.86	0.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない金融派生商品合計		77.86	0.00
投資有価証券合計		4 200 868 949.53	95.23
金融派生商品			
公認の証券取引所に上場されている金融派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.20	-44.00	-112 160.13	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.20	-20.00	0.00	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.09.20	189.00	21 231.79	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.09.20	4.00	41 245.60	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	14.00	135 030.51	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-124.00	-14 640.82	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-268.00	-134 130.03	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	66.00	189 625.00	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	46.00	51 315.63	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-5.00	-67 242.29	0.00
債券に係る金融先物合計		110 275.26	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		110 275.26	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない金融派生商品				
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ				
USD BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID LEVERAGED PAY EQS 20-20.09.20	-6 000 000.00	-648 897.84	-0.01	
USD BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID REC 3ML EQS 20-20.09.20				
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計		-648 897.84	-0.01	
クレジット・デフォルト・スワップ*				
EUR BNP/ACCOR SA CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	250 000.00	15 567.46	0.00	
クレジット・デフォルト・スワップ合計		15 567.46	0.00	
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない金融派生商品合計				
		-633 330.38	-0.01	
金融派生商品合計		-523 055.12	-0.01	
先渡為替契約				
先渡為替契約(購入/売却)				
USD 52 721 323.90	EUR 48 650 000.00	13.8.2020	-4 820 515.51	-0.11
USD 239 366 424.64	EUR 220 528 850.25	12.8.2020	-21 463 238.23	-0.49
USD 700 361.39	EUR 644 759.28	12.8.2020	-62 225.21	0.00
EUR 1 210 901.64	USD 1 313 880.35	12.8.2020	118 308.98	0.00
EUR 2 277 862.17	USD 2 495 464.07	12.8.2020	198 668.79	0.01
EUR 606 000.00	USD 664 432.34	12.8.2020	52 311.87	0.00
EUR 857 700.30	USD 944 320.31	12.8.2020	70 121.47	0.00
USD 3 408 130.77	EUR 3 089 000.00	12.8.2020	-245 372.29	-0.01
USD 3 411 102.39	EUR 3 089 000.00	12.8.2020	-242 400.67	-0.01
USD 1 383 382.74	EUR 1 244 000.00	12.8.2020	-87 953.55	0.00
USD 1 037 027.87	EUR 931 000.00	12.8.2020	-64 108.86	0.00
USD 2 653 471.78	EUR 2 363 000.00	12.8.2020	-141 357.53	0.00
EUR 598 028.85	USD 671 337.62	12.8.2020	35 978.74	0.00
USD 36 358.56	CHF 35 000.00	13.8.2020	-2 126.45	0.00
USD 5 739 769.18	EUR 5 075 000.00	12.8.2020	-262 667.86	-0.01
EUR 1 070 377.87	USD 1 208 191.16	12.8.2020	57 794.21	0.00
USD 30 208.78	CHF 29 000.00	13.8.2020	-1 678.80	0.00
USD 28 652 640.64	GBP 22 640 000.00	26.8.2020	-1 066 151.39	-0.02
USD 71 704 956.20	EUR 63 400 000.00	10.9.2020	-3 327 454.12	-0.08
USD 67 836 960.00	EUR 60 000 000.00	26.8.2020	-3 149 160.98	-0.07
EUR 1 587 000.00	USD 1 795 074.74	12.8.2020	81 943.50	0.00
USD 2 872 271.22	EUR 2 548 000.00	12.8.2020	-141 366.14	0.00
EUR 2 182 000.00	USD 2 484 800.50	12.8.2020	95 951.74	0.00
EUR 1 282 000.00	USD 1 461 788.96	12.8.2020	54 491.69	0.00
USD 872 114.47	EUR 775 000.00	12.8.2020	-44 513.85	0.00
USD 2 490 758.90	EUR 2 212 218.47	12.8.2020	-125 734.12	0.00
USD 51 075 064.35	EUR 45 475 000.00	23.9.2020	-2 758 057.02	-0.06
USD 942 821.99	EUR 834 000.00	12.8.2020	-43 588.35	0.00
USD 2 498 012.00	GBP 2 000 000.00	10.9.2020	-127 527.64	0.00
USD 784 027.81	EUR 693 539.00	12.8.2020	-36 252.82	0.00
USD 1 256 641.93	EUR 1 117 979.99	12.8.2020	-65 644.67	0.00
EUR 874 149.77	USD 988 306.74	12.8.2020	45 590.59	0.00
USD 7 634 885.96	EUR 6 760 000.00	12.8.2020	-360 478.45	-0.01
EUR 1 274 000.00	USD 1 432 869.07	12.8.2020	73 949.61	0.00
USD 20 557 068.26	GBP 16 420 000.00	21.10.2020	-1 002 805.90	-0.02
USD 969 159.10	CHF 910 000.00	10.9.2020	-32 253.09	0.00

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
EUR 3 046 636.84	USD 3 434 312.24	12.8.2020 169 085.95	0.00
EUR 27 261.96	USD 30 892.16	12.8.2020 1 351.82	0.00
CHF 47 000.00	USD 49 984.78	13.8.2020 1 695.09	0.00
USD 8 162.81	EUR 7 207.45	12.8.2020 -361.77	0.00
USD 1 344 667.74	EUR 1 187 566.89	12.8.2020 -59 922.50	0.00
USD 27 642.06	CHF 26 000.00	13.8.2020 -946.80	0.00
CHF 724 390 279.40	USD 770 555 000.00	14.8.2020 25 987 054.01	0.59
EUR 1 489 370 978.13	USD 1 694 438 000.00	14.8.2020 67 185 570.15	1.52
GBP 67 132 741.85	USD 84 685 000.00	14.8.2020 3 431 926.15	0.08
JPY 1 034 111 823.00	USD 9 645 000.00	14.8.2020 136 930.87	0.00
SGD 8 206 946.51	USD 5 914 000.00	14.8.2020 70 895.65	0.00
USD 1 224 838.63	EUR 1 070 000.00	12.8.2020 -40 699.82	0.00
CHF 35 000.00	USD 37 194.96	13.8.2020 1 290.05	0.00
USD 1 053 051.14	EUR 923 696.66	12.8.2020 -39 447.59	0.00
CHF 12 211 836.00	USD 13 000 000.00	14.8.2020 428 177.06	0.01
EUR 25 345 374.43	USD 29 000 000.00	14.8.2020 978 433.61	0.02
GBP 1 117 939.41	USD 1 400 000.00	14.8.2020 67 382.11	0.00
JPY 18 205 929.00	USD 170 000.00	14.8.2020 2 214.59	0.00
SGD 140 376.97	USD 101 000.00	14.8.2020 1 369.56	0.00
USD 235 492 478.40	EUR 205 500 000.00	24.9.2020 -7 782 643.15	-0.18
USD 2 324 983.60	EUR 2 000 000.00	24.9.2020 -42 657.49	0.00
EUR 757 848.89	USD 880 228.60	12.8.2020 16 114.31	0.00
USD 32 692.08	CHF 30 000.00	13.8.2020 -295.07	0.00
USD 2 940 980.90	EUR 2 502 000.00	12.8.2020 -18 250.13	0.00
USD 19 188 562.52	GBP 14 782 905.00	1.9.2020 -216 919.84	0.01
EUR 896 482.35	USD 1 054 441.64	12.8.2020 5 869.47	0.00
USD 235 152 478.82	EUR 199 999 999.00	28.8.2020 -1 478 092.51	-0.03
USD 81 124 072.80	EUR 69 000 000.00	28.8.2020 -513 474.72	-0.01
USD 514 743 849.06	EUR 437 589 771.00	31.8.2020 -3 002 866.76	-0.07
EUR 21 090 000.00	USD 24 790 145.60	31.8.2020 163 084.48	0.00
EUR 957 626.49	USD 1 128 452.69	12.8.2020 4 176.42	0.00
EUR 962 570.71	USD 1 141 049.61	12.8.2020 -2 572.75	0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			46 663 948.14 1.06
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			140 225 631.72** 3.18
当座借越およびその他の短期負債			-18 953 542.45 -0.43
その他の資産および負債			42 974 139.30 0.97
純資産総額			4 411 256 071.12 100.00

* 額面が正：サブ・ファンドは「プロテクションの受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「プロテクションの支払側」

** 2020年7月31日現在、UBSヨーロッパSEに対する8,207,288.88米ドル、パークレイズに対する15,610,000.00米ドル、メリルリンチに対する280,000.00米ドル、シティバンクに対する20,440,000.00米ドル、ソシエテ・ジェネラルに対する6,420,000.00米ドル、ANZに対する350,000.00米ドル、HSBC銀行に対する60,000.00米ドルおよびビー・エヌ・ビー・パリバに対する560,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	5 917 921 780.00
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-10 944 298.31
Total investments in securities (Note 1)	5 906 977 481.69
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	216 968 570.74*
Other liquid assets (Margins)	6 896 601.14
Receivable on securities sales (Note 1)	12 842 983.27
Receivable on subscriptions	2 891 317.57
Interest receivable on securities	84 572 039.14
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	2 842 394.46
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	117 960 209.92
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	3 561 455.81
Total Assets	6 355 513 053.74
Liabilities	
Bank overdraft	-4 580 263.05
Payable on securities purchases (Note 1)	-44 320 967.02
Payable on redemptions	-5 414 063.50
Provisions for flat fee (Note 2)	-3 898 263.66
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-53 045.88
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-188 819.64
Total provisions	-4 140 129.18
Total Liabilities	-58 455 422.75
Net assets at the end of the financial year	6 297 057 630.99

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	1 544 987.07
Interest on securities	329 670 185.48
Interest received on swaps (Note 1)	1 998 578.86
Dividends	27 657.98
Other income (Note 4)	11 402 306.06
Total income	344 643 715.45
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-1 305 746.76
Flat fee (Note 2)	-45 848 997.70
Taxe d'abonnement (Note 3)	-603 884.03
Interest on bank overdraft	-390 112.11
Other commissions and fees (Note 2)	-321 438.19
Total expenses	-48 470 178.79
Net income (loss) on investments	296 173 536.66
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 677 982.86
Realized gain (loss) on options	-241 877.90
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	16 087.81
Realized gain (loss) on financial futures	35 868 330.65
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	30 847 627.25
Realized gain (loss) on swaps	-1 040 614.96
Realized gain (loss) on foreign exchange	8 504 587.67
Total realized gain (loss)	70 276 157.66
Net realized gain (loss) of the financial year	366 449 694.32
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-149 153 479.38
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-99 488.20
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	137 712.18
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	3 442 256.37
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	131 169 561.82
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-431 708.28
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-14 935 145.49
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	351 514 548.83

* As at 31 July 2020, cash amounts were as collateral for the counterparties UBS Europe SA for an amount of USD 9 218 568.80, Standard Chartered Bank for an amount of USD 1 30 000.00, Barclays for an amount of USD 1 60 000.00, Morgan Stanley for an amount of USD 30 000.00, Merrill Lynch for an amount of USD 80 000.00, Bank of America for an amount of USD 200 000.00, Citibank for an amount of USD 10 060 000.00, ANZ for an amount of USD 1 20 000.00, HSBC Bank for an amount of USD 100 000.00 and BNP Paribas for an amount of USD 330 000.00.

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

17

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.8.2019-31.7.2020	
Net assets at the beginning of the financial year		6 089 637 256.08
Subscriptions	2 706 772 015.19	
Redemptions	-2 838 009 410.82	
Total net subscriptions (redemptions)		-131 237 395.63
Dividend paid		-12 856 778.29
Net income (loss) on investments	296 173 536.66	
Total realized gain (loss)	70 276 157.66	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-14 935 145.49	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		351 514 548.83
Net assets at the end of the financial year		6 297 057 630.99

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020	
Class		F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		14 193 122.2020
Number of shares issued		7 409 571.3620
Number of shares redeemed		-5 388 571.5480
Number of shares outstanding at the end of the financial year		16 214 122.0160
Class		CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		14 402 237.2730
Number of shares issued		3 881 392.2240
Number of shares redeemed		-9 543 502.5700
Number of shares outstanding at the end of the financial year		8 740 126.9270
Class		EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		15 802 814.7700
Number of shares issued		8 647 114.7700
Number of shares redeemed		-6 750 075.9190
Number of shares outstanding at the end of the financial year		17 699 853.6210
Class		JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		77 455.0000
Number of shares issued		78 782.0000
Number of shares redeemed		-16 067.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		140 170.0000
Class		SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		160 540.0000
Number of shares issued		48 613.5420
Number of shares redeemed		-88 938.8040
Number of shares outstanding at the end of the financial year		120 214.7380
Class		F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		834 413.8800
Number of shares issued		676 188.5800
Number of shares redeemed		-239 464.3580
Number of shares outstanding at the end of the financial year		1 271 138.1020
Class		CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		388 422.0000
Number of shares issued		97 917.0000
Number of shares redeemed		-148 568.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		337 771.0000
Class		EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		395 574.0000
Number of shares issued		216 906.7810
Number of shares redeemed		-149 272.7810
Number of shares outstanding at the end of the financial year		463 208.0000
Class		GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		773 518.5570
Number of shares issued		526 142.8530
Number of shares redeemed		-315 336.6650
Number of shares outstanding at the end of the financial year		984 324.7450

Mult Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	4.96
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	4.48
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	4.65
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	5.02

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	0.01
EUR-hedged F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	EUR	0.12
GBP-hedged F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	GBP	0.04

¹ See note 5

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

19

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in USD		6 297 057 630.99	6 089 637 256.08	4 860 620 178.24
Class F-acc	LU0985399996			
Shares outstanding		16 214 122.0160	14 193 122.2020	13 018 469.5970
Net asset value per share in USD		137.43	134.28	122.25
Issue and redemption price per share in USD ¹		137.43	134.28	122.25
Class CHF-hedged F-acc	LU0985400083			
Shares outstanding		8 740 126.9270	14 402 237.2730	12 625 175.9450
Net asset value per share in CHF		118.36	119.15	112.49
Issue and redemption price per share in CHF ¹		118.36	119.15	112.49
Class EUR-hedged F-acc	LU0985400166			
Shares outstanding		17 699 853.6210	15 802 814.7700	12 039 432.7050
Net asset value per share in EUR		122.36	122.72	115.39
Issue and redemption price per share in EUR ¹		122.36	122.72	115.39
Class JPY-hedged F-acc²	LU1749433899			
Shares outstanding		140 170.0000	77 455.0000	-
Net asset value per share in JPY		10 398	10 399	-
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 398	10 399	-
Class SGD-hedged F-acc	LU0985400323			
Shares outstanding		120 214.7380	160 540.0000	132 951.0000
Net asset value per share in SGD		134.59	132.57	121.73
Issue and redemption price per share in SGD ¹		134.59	132.57	121.73
Class F-UKdist	LU0985400596			
Shares outstanding		1 271 138.1020	834 413.8800	463 294.7570
Net asset value per share in USD		104.93	107.53	102.97
Issue and redemption price per share in USD ¹		104.93	107.53	102.97
Class CHF-hedged F-UKdist	LU0985400679			
Shares outstanding		337 771.0000	388 422.0000	384 873.0000
Net asset value per share in CHF		91.33	96.47	95.93
Issue and redemption price per share in CHF ¹		91.33	96.47	95.93
Class EUR-hedged F-UKdist	LU0985400752			
Shares outstanding		463 208.0000	395 574.0000	285 509.1810
Net asset value per share in EUR		92.78	97.87	96.93
Issue and redemption price per share in EUR ¹		92.78	97.87	96.93
Class GBP-hedged F-UKdist	LU0985400919			
Shares outstanding		984 324.7450	773 518.5570	606 131.3190
Net asset value per share in GBP		98.20	102.92	100.56
Issue and redemption price per share in GBP ¹		98.20	102.92	100.56

¹ See note 1

² First NAV: 28.5.2019

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	USD	2.3%	9.8%	0.3%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	-0.7%	5.9%	-2.7%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	-0.3%	6.4%	-2.3%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	-	-	-
Class SGD-hedged F-acc	SGD	1.5%	8.9%	-0.5%
Class F-UKdist	USD	2.3%	9.8%	0.3%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	-0.7%	5.9%	-2.7%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	-0.3%	6.3%	-2.3%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	0.4%	7.8%	-1.3%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Mexico	6.46
Cayman Islands	4.74
The Netherlands	4.53
Indonesia	3.62
Colombia	3.42
Turkey	3.19
China	3.05
United Arab Emirates	2.71
Argentina	2.25
Chile	2.15
Saudi Arabia	2.14
Peru	2.11
Ukraine	2.07
Brazil	2.05
Qatar	1.95
British Virgin Islands	1.90
Hong Kong	1.88
Dominican Republic	1.75
Egypt	1.69
Paraguay	1.57
Ecuador	1.51
Malaysia	1.44
Nigeria	1.42
India	1.40
Russian Federation (CIS)	1.34
Philippines	1.31
Romania	1.31
Luxembourg	1.28
United States	1.24
Kazakhstan	1.23
Sri Lanka	1.17
South Africa	1.15
Panama	1.12
Azerbaijan	0.95
Angola	0.95
Uruguay	0.91
Mauritius	0.88
Israel	0.78
Croatia	0.77
Singapore	0.77
Ireland	0.75
Ghana	0.71
El Salvador	0.71
Bahrain	0.71
Ivory Coast	0.70
Guatemala	0.69
Kenya	0.63
Canada	0.53
Oman	0.50
United Kingdom	0.47
Tunisia	0.44
Costarica	0.39
Thailand	0.38
Macau	0.38
Serbia	0.38
South Korea	0.37
Hungary	0.37
Spain	0.36
Mongolia	0.36
Trinidad And Tobago	0.35
Belarus	0.34
Austria	0.33
Pakistan	0.31
Lebanon	0.31
Morocco	0.30
Jamaica	0.30
Isle of Man	0.28
Iraq	0.26
Zambia	0.24
Honduras	0.24
Bahamas	0.22
Bermuda	0.21
Georgia	0.18
Saint Lucia	0.17
Macedonia	0.16
Senegal	0.16
Uzbekistan	0.14
Norway	0.13
Venezuela	0.11
Togo	0.10
Kuwait	0.09
Tajikistan	0.09
Jordan	0.09

Geographical Breakdown as a % of net assets (cont.)

Vietnam	0.09
Armenia	0.08
Gabon	0.07
Poland	0.06
Bolivia	0.06
Marshall Islands	0.06
Ethiopia	0.05
Burundi	0.05
Supranationals	0.04
Albania	0.04
Papua New Guinea	0.03
Cambodia	0.02
Belize	0.02
Suriname	0.02
Jersey	0.02
Total	93.81

Economic Breakdown as a % of net assets

Countries & central governments	38.68
Finance & holding companies	14.21
Petroleum	9.63
Banks & credit institutions	8.17
Energy & water supply	3.27
Traffic & transportation	2.16
Telecommunications	1.79
Real Estate	1.58
Chemicals	1.55
Mining, coal & steel	1.53
Mortgage & funding institutions	1.21
Food & soft drinks	0.97
Building industry & materials	0.91
Internet, software & IT services	0.82
Precious metals & stones	0.81
Cantons, federal states	0.70
Lodging, catering & leisure	0.69
Non-ferrous metals	0.62
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.48
Supranational organisations	0.46
Graphic design, publishing & media	0.44
Miscellaneous services	0.42
Miscellaneous unclassified companies	0.33
Electrical devices & components	0.32
Forestry, paper & pulp products	0.32
Mechanical engineering & industrial equipment	0.29
Tobacco & alcohol	0.28
Insurance	0.28
Investment funds	0.21
Miscellaneous trading companies	0.18
Retail trade, department stores	0.13
Aerospace industry	0.13
Healthcare & social services	0.07
Miscellaneous consumer goods	0.07
Textiles, garments & leather goods	0.05
Agriculture & fishery	0.03
Public, non-profit institutions	0.01
Vehicles	0.01
Total	93.81

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	5 569 887 825.47
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	389 453 888.19
Total investments in securities (Note 1)	5 959 341 713.66
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	62 914 984.82
Other liquid assets (Margins)	4 915 882.79
Receivable on securities sales (Note 1)	8 684 959.08
Receivable on subscriptions	1 863 025.05
Interest receivable on securities	47 768 983.41
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-739 614.41
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	130 079 308.52
Total Assets	6 214 829 242.92
Liabilities	
Bank overdraft	-55 589.98
Payable on securities purchases (Note 1)	-9 963 611.27
Payable on redemptions	-3 259 051.23
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 632 731.91
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-52 217.14
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-188 447.33
Total provisions	-2 873 396.38
Total Liabilities	-16 151 648.86
Net assets at the end of the financial year	6 198 677 594.06

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	606 610.82
Interest on securities	186 558 731.39
Other income (Note 4)	1 989 750.73
Total income	189 155 092.94
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-28 577 193.13
Taxe d'abonnement (Note 3)	-560 865.01
Interest on bank overdraft	-219 091.65
Other commissions and fees (Note 2)	-202 235.80
Total expenses	-29 559 385.59
Net income (loss) on investments	159 595 707.35
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	54 867 255.47
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	94 444.23
Realized gain (loss) on financial futures	-4 228 829.41
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	36 484 580.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	3 304 172.23
Total realized gain (loss)	90 521 623.16
Net realized gain (loss) of the financial year	250 117 330.51
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	261 520 588.91
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	69 437.42
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-1 249 210.24
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	141 517 819.77
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	401 858 635.86
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	651 975 966.37

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

107

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.8.2019-31.7.2020	
Net assets at the beginning of the financial year		5 219 858 520.58
Subscriptions	2 113 224 536.38	
Redemptions	-1 778 578 523.55	
Total net subscriptions (redemptions)		334 646 012.83
Dividend paid		-7 802 905.72
Net income (loss) on investments	159 595 707.35	
Total realized gain (loss)	90 521 623.16	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	401 858 635.86	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		651 975 966.37
Net assets at the end of the financial year		6 198 677 594.06

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020	
Class		F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		14 765 747.6220
Number of shares issued		3 941 234.2830
Number of shares redeemed		-4 643 897.4630
Number of shares outstanding at the end of the financial year		14 063 084.4420
Class		CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		9 279 044.1910
Number of shares issued		6 128 918.0110
Number of shares redeemed		-3 096 745.6090
Number of shares outstanding at the end of the financial year		12 311 216.5930
Class		EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		13 881 691.7450
Number of shares issued		5 185 589.4900
Number of shares redeemed		-5 126 768.5590
Number of shares outstanding at the end of the financial year		13 940 512.6760
Class		JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		278 717.0000
Number of shares issued		107 463.0000
Number of shares redeemed		-56 430.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		329 750.0000
Class		CHF-hedged F-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		0.0000
Number of shares issued		75 691.0000
Number of shares redeemed		-376.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		75 315.0000
Class		F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		1 014 056.0840
Number of shares issued		680 590.9360
Number of shares redeemed		-261 424.0200
Number of shares outstanding at the end of the financial year		1 433 223.0000
Class		CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		238 785.0000
Number of shares issued		172 095.0000
Number of shares redeemed		-70 430.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		340 450.0000
Class		EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		230 647.1920
Number of shares issued		83 235.8080
Number of shares redeemed		-43 150.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		270 733.0000
Class		GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		819 305.1550
Number of shares issued		408 987.2210
Number of shares redeemed		-316 081.3500
Number of shares outstanding at the end of the financial year		912 211.0260

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	3.13
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	2.86
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	2.95
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	3.13

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – US Multi Credit	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	0.08
EUR-hedged F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	EUR	0.03
GBP-hedged F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	GBP	0.01

¹ See note 5Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Multi Manager Access II – US Multi Credit

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in USD		6 198 677 594.06	5 219 858 520.58	4 684 064 365.96
Class F-acc	LU0313364738			
Shares outstanding		14 063 084.4420	14 765 747.6220	14 919 985.7850
Net asset value per share in USD		163.20	150.44	139.19
Issue and redemption price per share in USD ¹		163.20	150.44	139.19
Class CHF-hedged F-acc	LU0313364498			
Shares outstanding		12 311 216.5930	9 279 044.1910	9 551 097.5750
Net asset value per share in CHF		126.47	119.96	115.04
Issue and redemption price per share in CHF ¹		126.47	119.96	115.04
Class EUR-hedged F-acc	LU0313363920			
Shares outstanding		13 940 512.6760	13 881 691.7450	11 166 371.3790
Net asset value per share in EUR		109.08	103.07	98.39
Issue and redemption price per share in EUR ¹		109.08	103.07	98.39
Class JPY-hedged F-acc²	LU1749433972			
Shares outstanding		329 750.0000	278 717.0000	-
Net asset value per share in JPY		10 788	10 183	-
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 788	10 183	-
Class CHF-hedged F-dist³	LU2133220447			
Shares outstanding		75 315.0000	-	-
Net asset value per share in CHF		109.07	-	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		109.07	-	-
Class F-UKdist	LU1344274938			
Shares outstanding		1 433 223.0000	1 014 056.0840	714 395.8540
Net asset value per share in USD		110.66	105.18	100.25
Issue and redemption price per share in USD ¹		110.66	105.18	100.25
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543379			
Shares outstanding		340 450.0000	238 785.0000	249 720.0000
Net asset value per share in CHF		98.51	96.29	95.18
Issue and redemption price per share in CHF ¹		98.51	96.29	95.18
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344274771			
Shares outstanding		270 733.0000	230 647.1920	240 280.2250
Net asset value per share in EUR		99.84	97.30	95.75
Issue and redemption price per share in EUR ¹		99.84	97.30	95.75
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1003004865			
Shares outstanding		912 211.0260	819 305.1550	702 653.6100
Net asset value per share in GBP		103.36	99.91	97.03
Issue and redemption price per share in GBP ¹		103.36	99.91	97.03

¹ See note 1

² First NAV: 28.5.2019

³ First NAV: 7.4.2020

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	USD	8.5%	8.1%	-0.8%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	5.4%	4.3%	-3.7%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	5.8%	4.8%	-3.2%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	5.9%	-	-
Class CHF-hedged F-dist ¹	CHF	-	-	-
Class F-UKdist	USD	8.5%	8.1%	-0.8%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	5.4%	4.3%	-3.7%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	5.8%	4.7%	-3.2%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	6.8%	6.2%	-2.3%

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	78.78
United Kingdom	4.11
Canada	2.22
Japan	1.65
The Netherlands	1.42
Ireland	1.06
France	1.01
Cayman Islands	0.91
China	0.56
Australia	0.54
Switzerland	0.54
Luxembourg	0.47
Spain	0.38
Bermuda	0.37
Mexico	0.30
Guernsey	0.22
New Zealand	0.19
Norway	0.18
Chile	0.16
Italy	0.14
Denmark	0.12
United Arab Emirates	0.10
Peru	0.09
Qatar	0.08
South Korea	0.07
Finland	0.07
Saudi Arabia	0.06
Curacao	0.06
Panama	0.06
Sweden	0.06
Jersey	0.04
India	0.03
Brazil	0.03
Macau	0.02
Malaysia	0.02
Colombia	0.01
Kazakhstan	0.01
Total	96.14

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	21.49
Finance & holding companies	20.52
Energy & water supply	6.48
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	5.71
Real Estate	3.68
Telecommunications	3.58
Petroleum	3.33
Insurance	3.18
Countries & central governments	2.28
Retail trade, department stores	2.23
Healthcare & social services	2.11
Computer hardware & network equipment providers	1.96
Food & soft drinks	1.82
Traffic & transportation	1.71
Graphic design, publishing & media	1.70
Internet, software & IT services	1.61
Tobacco & alcohol	1.14
Lodging, catering & leisure	1.08
Electronics & semiconductors	1.07
Electrical devices & components	1.06
Mortgage & funding institutions	0.99
Vehicles	0.81
Public, non-profit institutions	0.65
Aerospace industry	0.60
Miscellaneous services	0.56
Biotechnology	0.47
Chemicals	0.44
Miscellaneous consumer goods	0.41
Building industry & materials	0.37
Textiles, garments & leather goods	0.36
Agriculture & fishery	0.28
Forestry, paper & pulp products	0.27
Packaging industry	0.27
Investment funds	0.26
Mining, coal & steel	0.26
Precious metals & stones	0.25
Mechanical engineering & industrial equipment	0.25
Miscellaneous unclassified companies	0.25
Environmental services & recycling	0.24
Miscellaneous trading companies	0.19
Cantons, federal states	0.10
Cities & municipal authorities	0.08
Various capital goods	0.04
Total	96.14

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	4 096 100 446.26
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	104 768 503.27
Total investments in securities (Note 1)	4 200 868 949.53
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	139 822 017.06*
Other liquid assets (Margins)	403 614.66
Receivable on securities sales (Note 1)	20 388 105.20
Receivable on subscriptions	2 006 071.17
Interest receivable on securities	58 594 216.04
Other receivables	1 812.56
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	110 275.26
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	46 663 948.14
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	-633 330.38
Total Assets	4 468 225 679.24
Liabilities	
Bank overdraft	-18 953 542.45
Payable on securities purchases (Note 1)	-31 483 239.49
Payable on redemptions	-3 890 632.28
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 358 108.38
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-37 160.05
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-246 925.47
Total provisions	-2 642 193.90
Total Liabilities	-56 969 608.12
Net assets at the end of the financial year	4 411 256 071.12

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	1 135 348.04
Interest on securities	226 496 882.90
Interest received on swaps (Note 1)	92 295.74
Other income (Note 4)	3 283 421.00
Total income	231 007 947.68
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-82 630.91
Flat fee (Note 2)	-28 187 869.66
Taxe d'abonnement (Note 3)	-430 612.64
Interest on bank overdraft	-487 509.29
Other commissions and fees (Note 2)	-207 442.88
Total expenses	-29 396 065.38
Net income (loss) on investments	201 611 882.30
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-94 670 755.61
Realized gain (loss) on options	685.52
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	104 830.72
Realized gain (loss) on financial futures	21 638 722.43
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-18 930 887.04
Realized gain (loss) on swaps	-2 245 453.74
Realized gain (loss) on foreign exchange	6 564 677.15
Total realized gain (loss)	-87 538 180.57
Net realized gain (loss) of the financial year	114 073 701.73
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	89 211 143.19
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	737 550.42
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-12 056 286.97
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	47 916 872.93
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-304 535.58
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	125 504 743.99
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	239 578 445.72

* As at 31 July 2020, cash amounts were as collateral for the counterparty UBS Europe SA for an amount of USD 8 207 388.88, Barclays for an amount of USD 15 610 000.00, Merrill Lynch for an amount of USD 280 000.00, Citibank for an amount of USD 20 440 000.00, Société Générale for an amount of USD 6 420 000.00, ANZ for an amount of USD 350 000.00, HSBC Bank for an amount of USD 60 000.00 and BNP Paribas for an amount of USD 560 000.00.

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

65

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.8.2019-31.7.2020	
Net assets at the beginning of the financial year		4 507 826 074.78
Subscriptions	1 384 004 411.09	
Redemptions	-1 711 548 363.33	
Total net subscriptions (redemptions)		-327 543 952.24
Dividend paid		-8 604 497.14
Net income (loss) on investments	201 611 882.30	
Total realized gain (loss)	-87 538 180.57	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	125 504 743.99	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		239 578 445.72
Net assets at the end of the financial year		4 411 256 071.12

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020	
Class		F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		11 444 078.7390
Number of shares issued		3 904 630.9020
Number of shares redeemed		-3 231 767.0350
Number of shares outstanding at the end of the financial year		12 116 942.6060
Class		CHF-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		10 793 533.7620
Number of shares issued		1 773 160.5210
Number of shares redeemed		-6 124 491.6230
Number of shares outstanding at the end of the financial year		6 442 202.6600
Class		EUR-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		12 288 433.2370
Number of shares issued		4 708 523.9060
Number of shares redeemed		-4 198 193.9380
Number of shares outstanding at the end of the financial year		12 798 763.2050
Class		JPY-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		77 644.0000
Number of shares issued		43 800.0000
Number of shares redeemed		-13 498.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		107 946.0000
Class		SGD-hedged F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		73 801.0000
Number of shares issued		29 812.1590
Number of shares redeemed		-35 224.6190
Number of shares outstanding at the end of the financial year		68 388.5400
Class		F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		447 687.6540
Number of shares issued		244 132.3460
Number of shares redeemed		-104 751.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		587 069.0000
Class		CHF-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		223 531.4280
Number of shares issued		43 413.5720
Number of shares redeemed		-179 310.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		87 635.0000
Class		EUR-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		200 380.0000
Number of shares issued		90 105.8150
Number of shares redeemed		-25 175.8150
Number of shares outstanding at the end of the financial year		265 310.0000
Class		GBP-hedged F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		661 085.6950
Number of shares issued		233 878.7100
Number of shares redeemed		-220 333.6920
Number of shares outstanding at the end of the financial year		674 630.7130

Annual Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	4.99
CHF-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	4.54
EUR-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	4.71
GBP-hedged F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	5.06

Interim Distribution¹

Multi Manager Access II – High Yield	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
EUR-hedged F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	EUR	0.05
GBP-hedged F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	GBP	0.04

¹ See note 5

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Multi Manager Access II – High Yield

Three-year comparison

Date	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in USD		4 411 256 071.12	4 507 826 074.78	3 391 096 914.21
Class F-acc	LU1344275315			
Shares outstanding		12 116 942.6060	11 444 078.7390	9 338 538.8570
Net asset value per share in USD		131.06	126.70	118.11
Issue and redemption price per share in USD ¹		131.06	126.70	118.11
Class CHF-hedged F-acc	LU1344275075			
Shares outstanding		6 442 202.6600	10 793 533.7620	8 937 827.8530
Net asset value per share in CHF		115.96	115.38	111.36
Issue and redemption price per share in CHF ¹		115.96	115.38	111.36
Class EUR-hedged F-acc	LU1344275158			
Shares outstanding		12 798 763.2050	12 288 433.2370	8 672 052.7330
Net asset value per share in EUR		118.22	117.22	112.70
Issue and redemption price per share in EUR ¹		118.22	117.22	112.70
Class JPY-hedged F-acc²	LU1749434194			
Shares outstanding		107 946.0000	77 644.0000	-
Net asset value per share in JPY		10 333	10 229	-
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 333	10 229	-
Class SGD-hedged F-acc	LU1344275745			
Shares outstanding		68 388.5400	73 801.0000	43 814.0000
Net asset value per share in SGD		127.66	124.49	116.94
Issue and redemption price per share in SGD ¹		127.66	124.49	116.94
Class F-UKdist	LU1344275406			
Shares outstanding		587 069.0000	447 687.6540	352 172.7860
Net asset value per share in USD		109.99	111.36	108.96
Issue and redemption price per share in USD ¹		109.99	111.36	108.96
Class CHF-hedged F-UKdist	LU1363543452			
Shares outstanding		87 635.0000	223 531.4280	168 240.0000
Net asset value per share in CHF		96.83	100.95	102.41
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.83	100.95	102.41
Class EUR-hedged F-UKdist	LU1344275232			
Shares outstanding		265 310.0000	200 380.0000	134 320.0080
Net asset value per share in EUR		98.63	102.62	103.70
Issue and redemption price per share in EUR ¹		98.63	102.62	103.70
Class GBP-hedged F-UKdist	LU1344275661			
Shares outstanding		674 630.7130	661 085.6950	452 946.2240
Net asset value per share in GBP		102.91	106.86	106.66
Issue and redemption price per share in GBP ¹		102.91	106.86	106.66

¹ See note 1

² First NAV: 28.5.2019

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	USD	3.4%	7.3%	2.4%
Class CHF-hedged F-acc	CHF	0.5%	3.6%	-0.6%
Class EUR-hedged F-acc	EUR	0.9%	4.0%	-0.1%
Class JPY-hedged F-acc	JPY	1.0%	-	-
Class SGD-hedged F-acc	SGD	2.5%	6.5%	1.7%
Class F-UKdist	USD	3.4%	7.3%	2.4%
Class CHF-hedged F-UKdist	CHF	0.5%	3.6%	-0.6%
Class EUR-hedged F-UKdist	EUR	0.8%	4.0%	-0.2%
Class GBP-hedged F-UKdist	GBP	1.2%	5.3%	0.8%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets		Economic Breakdown as a % of net assets	
United States	53.74	Finance & holding companies	32.33
The Netherlands	7.54	Telecommunications	8.23
France	6.17	Banks & credit institutions	4.86
Germany	4.23	Petroleum	4.18
Luxembourg	4.00	Internet, software & IT services	3.56
United Kingdom	3.96	Healthcare & social services	3.09
Canada	3.80	Building industry & materials	2.77
Italy	2.60	Miscellaneous services	2.69
Sweden	1.49	Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.63
Spain	1.44	Real Estate	2.48
Ireland	1.39	Vehicles	2.44
Mexico	0.55	Chemicals	2.25
Japan	0.53	Energy & water supply	2.21
Australia	0.52	Lodging, catering & leisure	2.07
Denmark	0.47	Food & soft drinks	2.06
Finland	0.47	Packaging industry	1.99
Cayman Islands	0.38	Electrical devices & components	1.50
Austria	0.25	Miscellaneous consumer goods	1.45
Belgium	0.21	Traffic & transportation	1.44
Jersey	0.21	Mining, coal & steel	1.42
Portugal	0.18	Retail trade, department stores	1.28
Switzerland	0.18	Mechanical engineering & industrial equipment	1.20
Romania	0.13	Graphic design, publishing & media	1.05
Bermuda	0.12	Insurance	0.86
United Arab Emirates	0.09	Electronics & semiconductors	0.79
Isle of Man	0.09	Aerospace industry	0.63
Hungary	0.08	Forestry, paper & pulp products	0.63
Slovenia	0.08	Textiles, garments & leather goods	0.53
Czech Republic	0.08	Biotechnology	0.36
Multinationals	0.06	Agriculture & fishery	0.35
British Virgin Islands	0.04	Computer hardware & network equipment providers	0.34
Panama	0.04	Non-ferrous metals	0.34
Singapore	0.02	Precious metals & stones	0.25
Chile	0.02	Environmental services & recycling	0.20
Norway	0.02	Mortgage & funding institutions	0.19
Macau	0.01	Tobacco & alcohol	0.17
Guernsey	0.01	Miscellaneous unclassified companies	0.16
Malta	0.01	Various capital goods	0.09
Jamaica	0.01	Miscellaneous trading companies	0.08
Curacao	0.01	Rubber & tyres	0.06
Total	95.23	Investment funds	0.02
		Total	95.23

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and calculated on every business day (the "Valuation Day"). The net asset value per share is calculated by dividing the overall total net assets of the sub-fund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the sub-fund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a sub-fund invests are closed or 50% or more sub-fund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a sub-fund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the sub-fund, and will change each time shares are issued or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the share classes of a sub-fund on a single Dealing Day result in a net capital inflow or outflow, the net asset value of the share classes of the sub-fund on the relevant Dealing Day may be adjusted (Single Swing Pricing, "SSP"). The maximum adjustment amounts to 1% of the net asset value. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the sub-fund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the Company invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value in case of net capital inflow in the affected sub-fund. It results in a reduction of net asset value in case of net capital outflow in the affected sub-fund.

For all sub-funds the swing pricing methodology is applied.

If there were swing pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the sub-funds. The issue and redemption

price per share/unit represents the adjusted net asset value.

b) Valuation principles

– Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices.

Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.

– Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

– The valuation of derivatives, which are not listed on a stock exchange (OTC derivatives), takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.

– Shares of other UCITS and/or other UCIs will be valued at their last net asset value.

– For money market instruments, the valuation price will be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments will be brought into line with the new market yields.

For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, securities with a residual maturity of less than 12 months are valued in accordance with the guidelines for money market instruments.

– Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant sub-fund and which are not hedged by means

of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.

- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swap transactions is calculated by an external service provider and a second independent valuation is made available by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations based on models and market data available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.
- For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, interest income earned by sub-funds up to and including the second valuation date following the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the sub-funds concerned. The Net Asset Value per share on a given valuation date therefore includes projected interest earnings as at two valuation days hence.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Valuation of options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. OTC options are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the statement of changes in net assets respectively under the category realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction day.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets, the combined statement of operations and the combined statement of changes in net assets at 31 July 2020 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2020:

Exchange rate		
EUR 1	=	USD 1.182500

j) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

Note 2 – Flat fee

The Company and, more specifically, its different classes of shares, will bear a monthly flat fee calculated on the average net assets attributable to this share class and payable monthly (the "Flat Fee") as listed below:

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)			
	F class	K1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.35%	n.a.	n.a.	n.a.
– High Yield	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	0.70%	0.90%	1.40%	0.75%
– Sustainable Investing Growth	0.75%	1.00%	1.55%	0.80%
– Sustainable Investing Yield	0.65%	0.80%	1.25%	0.70%
– US Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.

Multi Manager Access II	Effective Flat Fee (p.a.)			
	F class	K1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	0.76%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.53%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.14%	n.a.	n.a.	n.a.
– High Yield	0.67%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	n.a.	n.a.	1.19%	0.50%
– Sustainable Investing Growth	n.a.	n.a.	1.29%	0.53%
– Sustainable Investing Yield	n.a.	n.a.	1.08%	0.47%
– US Multi Credit	0.48%	n.a.	n.a.	n.a.

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each sub-fund and class:

1. fees, costs and expenses of the Depositary;
2. fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
3. fees, costs and expenses of the Management Company;
4. fees, costs and expenses of the Investment Manager and the Currency Manager;
5. fees, costs and expenses of the Portfolio Managers and any delegate(s) of the Portfolio Managers;

Multi Manager Access II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

6. fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company, the Management Company, the Investment Manager or the Portfolio Managers while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its sub-fund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, prospectus and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);

– fees and expenses in relation to KIID production, translation and filing to regulators.

The Company may accrue in its accounts administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds and/or individual share classes will be charged to these sub-funds and classes. Costs pertaining to several or all sub-funds or classes will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company.

In the sub-funds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the sub-fund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions. Details on the running costs of the sub-funds can be found in the KIIDs.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a "taxe d'abonnement" will be exempted from any "taxe d'abonnement".

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Single Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

The general meeting of shareholders of the respective sub-funds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per sub-fund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each sub-fund or share. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorised to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft dollar arrangements

During the financial year from 1 August 2019 until 31 July 2020, no "soft dollar arrangements" were entered into on behalf of Multi Manager Access II and "soft dollars" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2020 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Multi Manager Access II	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Emerging Markets Debt	385 258 609.82 USD	231 732 514.75 USD
– European Multi Credit	108 594 889.73 EUR	74 839 374.70 EUR
– High Yield	67 605 287.59 USD	93 267 698.01 USD
– US Multi Credit	430 486 437.99 USD	239 231 111.58 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– European Multi Credit	2 245 147.99 EUR	277 124.74 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or currencies (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Options

Multi Manager Access II	Options on interest rate swaps, classic-styled (sold)
- Emerging Markets Debt	952 800.00 USD

c) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
- Emerging Markets Debt	76 081 190.42 USD	37 567 152.43 USD
- European Multi Credit	112 097 027.90 EUR	1 505 540.64 EUR
- High Yield	279 737.28 USD	- USD

Multi Manager Access II	Swaps and forward swaps on indices (bought)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
- High Yield	- USD	5 351 102.16 USD

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Multi Manager Access II	PTR
- Emerging Markets Debt	102.14%
- European Multi Credit	116.75%
- Flexible	27.37%
- High Yield	70.91%
- Sustainable Investing Balanced	-9.45%
- Sustainable Investing Growth	20.47%
- Sustainable Investing Yield	-13.03%
- US Multi Credit	57.53%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
- Emerging Markets Debt F-acc	0.75%
- Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.78%
- Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.78%
- Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.78%
- Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.82%
- Emerging Markets Debt F-UKdist	0.76%

Multi Manager Access II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
- Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.80%
- Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.80%
- Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.79%
- European Multi Credit F-acc	0.54%
- European Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.57%
- European Multi Credit USD-hedged F-acc	0.56%
- European Multi Credit CHF-hedged F-dist	0.90%
- European Multi Credit F-UKdist	0.55%
- European Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.58%
- European Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.57%
- Flexible F-acc	0.15%
- High Yield F-acc	0.65%
- High Yield CHF-hedged F-acc	0.68%
- High Yield EUR-hedged F-acc	0.68%
- High Yield JPY-hedged F-acc	0.68%
- High Yield SGD-hedged F-acc	0.70%
- High Yield F-UKdist	0.65%
- High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.70%
- High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.70%
- High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.68%
- Sustainable Investing Balanced P-acc	1.65%
- Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.66%
- Sustainable Investing Balanced DKK-hedged P-acc	1.68%
- Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.65%
- Sustainable Investing Balanced GBP-hedged P-acc	1.75%
- Sustainable Investing Balanced NOK-hedged P-acc	1.81%
- Sustainable Investing Balanced SEK-hedged P-acc	1.68%
- Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.68%
- Sustainable Investing Balanced Q-acc	0.97%
- Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	0.99%
- Sustainable Investing Balanced DKK-hedged Q-acc	1.02%
- Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	0.97%
- Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	0.99%
- Sustainable Investing Balanced NOK-hedged Q-acc	0.97%
- Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	0.96%
- Sustainable Investing Growth P-acc	1.92%
- Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	1.89%
- Sustainable Investing Growth DKK-hedged P-acc	2.17%
- Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	1.89%
- Sustainable Investing Growth GBP-hedged P-acc	1.99%
- Sustainable Investing Growth NOK-hedged P-acc	2.38%
- Sustainable Investing Growth SEK-hedged P-acc	2.15%
- Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	1.93%
- Sustainable Investing Growth Q-acc	1.15%
- Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.17%
- Sustainable Investing Growth DKK-hedged Q-acc	1.10%
- Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.16%
- Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	1.12%
- Sustainable Investing Yield P-acc	1.48%
- Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.48%
- Sustainable Investing Yield DKK-hedged P-acc	1.52%
- Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.48%
- Sustainable Investing Yield GBP-hedged P-acc	1.61%
- Sustainable Investing Yield NOK-hedged P-acc	1.87%
- Sustainable Investing Yield SEK-hedged P-acc	1.54%
- Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.63%
- Sustainable Investing Yield Q-acc	0.88%
- Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	0.92%
- Sustainable Investing Yield DKK-hedged Q-acc	0.89%
- Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	0.88%
- Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	0.96%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
- Sustainable Investing Yield NOK-hedged Q-acc	0.91%
- Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.86%
- US Multi Credit F-acc	0.51%
- US Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.54%
- US Multi Credit EUR-hedged F-acc	0.54%
- US Multi Credit JPY-hedged F-acc	0.54%
- US Multi Credit CHF-hedged F-dist	1.00%
- US Multi Credit F-UKdist	0.51%
- US Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.55%
- US Multi Credit EUR-hedged F-UKdist	0.56%
- US Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.54%

TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2020, the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

Multi Manager Access II	Transaction costs
- Emerging Markets Debt	365 943.03 USD
- European Multi Credit	162 936.68 EUR
- Flexible	64 547.86 USD
- High Yield	262 537.01 USD
- Sustainable Investing Balanced	100 000.88 USD
- Sustainable Investing Growth	24 154.30 USD
- Sustainable Investing Yield	48 276.53 USD
- US Multi Credit	259 452.25 USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

Note 11 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2020 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.70%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.17%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-UM-USD HDG-ACC	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.24%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.70%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-S/A(USD)INPF-CAP	0.75%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.67%
BMO IJL SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	0.01%
MSCI EMU HEDGED TO USD UCITS ETF-A-CAP	0.28%
MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 12 – Event during the year

On 11 March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a pandemic. It exists a continuing concern about the effects of this virus on the global economy and as a result of this uncertainty the valuation of assets in this report can deviate significantly from the value of actual sales of these assets. Significant corrections in the market and the increased financial market volatility in recent months could significantly affect the fund in terms of future valuations of its assets. The Board of Directors and the Investment managers continue to monitor the efforts of government to reduce the spread of the virus and hence the economic impact on the portfolios and the fund itself.

There is no evidence that the going concern assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 13 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 14 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Australia & New Zealand	-202 602.64 USD	0.00 USD
Bank of America	-221 851.99 USD	0.00 USD
Barclays	1 956 697.66 USD	2 050 000.00 USD
BNP Paribas	-999 644.95 USD	30 000.00 USD
Citibank	-9 067 691.89 USD	50 000.00 USD
HSBC	-155 412.85 USD	0.00 USD
JP Morgan	152 556.37 USD	120 000.00 USD
Merrill Lynch	-66 851.23 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-72 725.19 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-133 043.28 USD	0.00 USD
UBS AG	129 732 235.72 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit		
BNP Paribas	-2 503 416.79 EUR	620 000.00 EUR
UBS AG	-7 421 222.51 EUR	415 343.18 EUR
Multi Manager Access II – High Yield		
Australia & New Zealand	-388 235.03 USD	0.00 USD
Bank of America	-2 572.75 USD	0.00 USD
Barclays	-4 135 346.97 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-627 364.66 USD	540 000.00 USD
Citibank	-21 091 307.07 USD	0.00 USD
HSBC	-103 556.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	303 209.32 USD	120 000.00 USD
Merrill Lynch	-304 625.88 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	44 561.29 USD	0.00 USD
Societe Generale	-9 774 210.38 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	106 100.21 USD	50 000.00 USD
UBS AG	82 003 966.13 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS AG	15 176 946.09 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS AG	3 630 418.40 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS AG	9 694 451.80 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit		
Citibank	-82.19 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-96 960.65 USD	0.00 USD
UBS AG	130 176 351.36 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	
Barclays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
JP Morgan	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – European Multi Credit	
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – High Yield	
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
JP Morgan	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Standard Chartered Bank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Notes, fixed rate

EUR			
EUR ALBANIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.50000% 20-16.06.27	2,010,000.00	2,429,560.79	0.04
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 05-31.12.38	16,495,000.00	7,715,764.02	0.12
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.82000% 05-31.12.38	14,133,000.00	10,606,975.40	0.17
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.75000% 18-31.10.23	1,120,000.00	1,250,750.25	0.02
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.28	5,255,000.00	5,585,447.34	0.09
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.12500% 19-19.06.29	3,930,000.00	4,764,857.88	0.08
EUR HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 20-05.06.35	3,269,000.00	4,052,832.13	0.06
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 0.90000% 20-14.02.27	2,799,000.00	3,201,214.11	0.05
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 19-17.10.31	5,745,000.00	6,305,182.39	0.10
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.62500% 16-26.07.23	3,180,000.00	4,129,353.14	0.07
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.75000% 18-18.01.25	2,520,000.00	3,035,773.12	0.05
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 20-03.04.26	2,290,000.00	2,668,708.04	0.04
EUR MFB MAGYAR FELESZTESI BANK ZRT-REG-S 1.37500% 20-24.06.25	3,650,000.00	4,388,123.58	0.07
EUR MROCCO, KINGDOM OF-REG-S 1.50000% 19-27.11.31	4,525,000.00	5,133,455.75	0.08
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 3.37500% 20-14.07.27	1,810,000.00	2,129,623.38	0.03
EUR PERUSAHAAN LESTAR NEGARA PT-REG-S 1.87500% 19-05.11.31	2,193,000.00	2,480,579.40	0.04
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF 0.70000% 20-03.02.29	1,810,000.00	1,837,788.08	0.03
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.50000% 19-28.06.29	13,195,000.00	14,900,948.57	0.24
EUR SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.12500% 20-15.05.27	3,044,000.00	3,629,000.04	0.06
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	270,000.00	267,073.54	0.00
EUR UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.75000% 19-20.06.28	6,230,000.00	7,376,183.72	0.12
Total EUR		98,471,152.67	1.56

USD			
USD 1MDB ENERGY LTD-REG-S 5.99000% 12-11.05.22	33,400,000.00	35,014,222.00	0.56
USD ABINGOA TRANSMISSION SA-REG-S 6.87500% 14-30.04.19	3,165,000.00	4,042,631.16	0.06
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 3.65000% 17-02.11.29	6,249,000.00	7,248,840.00	0.12
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	2,554,000.00	3,225,223.13	0.05
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 17-11.10.47	3,550,000.00	4,630,531.25	0.07
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	2,118,000.00	2,202,720.00	0.03
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	1,400,000.00	1,383,375.00	0.02
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	2,384,000.00	2,589,148.00	0.04
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.37500% 19-03.07.29	3,490,000.00	3,510,416.50	0.06
USD ADANI PORTS SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 4.00000% 17-30.07.27	480,000.00	477,300.00	0.01
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.00000% 18-03.08.26	1,610,000.00	1,631,131.25	0.03
USD ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.25000% 19-21.05.36	530,000.00	518,284.65	0.01
USD AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	4,522,000.00	4,992,166.87	0.08
USD AEROPUERTOS DOMINICANOS-REG-S 6.75000% 17-30.03.29	6,760,000.00	5,914,969.18	0.09
USD AES EL SALVADOR TRUST II-REG-S 6.75000% 13-28.03.29	3,054,000.00	2,839,265.63	0.05
USD AFREN PLC-REG-S "DEFAULTED" 6.62500% 13-09.12.20	993,000.00	387.80	0.00
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.75000% 19-30.10.29	1,403,000.00	1,431,761.50	0.02
USD AGUA Y SANEAMIENTO ARGENTINOS SA-REG-S 6.62500% 18-01.02.23	1,836,000.00	804,124.81	0.01
USD AI CANDILARIA SPAIN SAU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	17,499,000.00	18,636,435.00	0.30
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.80000% 19-09.04.29	1,250,000.00	1,395,761.75	0.02
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	250,000.00	279,417.35	0.00
USD AJICO RP BV-REG-S 6.50000% 12-14.05.22	788,000.00	780,120.00	0.01
USD AK BANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	2,428,000.00	2,354,265.00	0.04
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 14-25.08.24	200,000.00	216,608.28	0.00
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	1,720,000.00	2,085,500.00	0.03
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	2,178,000.00	2,671,556.88	0.05
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 19-30.03.40	990,000.00	1,430,236.75	0.02
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.37500% 19-22.04.49	1,400,000.00	1,850,553.32	0.03
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.62500% 19-22.04.29	2,500,000.00	2,846,093.75	0.05
USD ANADOLU EFES BRICKLRY VE MALT-144A 3.37500% 12-01.11.22	1,000,000.00	988,437.50	0.02
USD ANADOLU EFES BRICKLRY VE MALT-REG-S 3.37500% 12-01.11.22	10,125,000.00	10,020,585.94	0.16
USD ANGOLOAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	20,589,000.00	18,870,111.88	0.27
USD ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	5,821,000.00	5,499,025.94	0.09
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	9,807,000.00	4,324,274.07	0.07
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.87500% 18-11.01.28	9,056,000.00	3,803,520.00	0.06
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	18,752,000.00	7,711,760.00	0.12
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 8.280% 10-31.12.33	352,000.00	248,763.60	0.00
USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.95000% 19-26.09.29	5,233,000.00	5,185,952.20	0.08
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	5,667,000.00	5,929,098.74	0.09
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	572,000.00	582,010.00	0.01
USD BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-21.11.28	5,392,000.00	4,901,328.00	0.08
USD BAHAMAS COMMONWEALTH OF THE-REG-S 7.50000% 14-16.01.24	4,828,000.00	4,393,480.00	0.07
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 15-26.01.26	2,500,000.00	2,801,582.50	0.04
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 17-20.09.29	4,067,000.00	4,492,764.06	0.07
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	1,390,000.00	1,479,233.13	0.02
USD BAIDU INC 3.62500% 17-09.07.27	2,120,000.00	2,194,650.00	0.04
USD BANCO BTG BACTUAL SA/CAYMAN-REG-S 4.50000% 19-10.01.25	1,205,000.00	1,200,857.81	0.02
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-508 5.37500% 13-19.02.23	850,000.00	883,203.12	0.01
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-508 6.25000% 18-12.05.28	19,095,000.00	20,145,225.00	0.32
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S 4.37500% 17-03.06.27	837,000.00	857,503.43	0.01
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 3.50000% 17-12.10.27	2,010,000.00	2,151,328.13	0.03
USD BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 2.70000% 19-11.01.25	4,646,000.00	4,719,174.50	0.07
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	580,000.00	601,025.00	0.01
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 2.70400% 20-09.01.25	924,000.00	957,206.25	0.02
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S-508 5.87500% 11-28.01.22	685,000.00	714,968.75	0.01
USD BANCO GENERAL SA-REG-S 4.12500% 17-07.08.27	2,480,000.00	2,694,675.00	0.04
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	2,146,000.00	2,204,344.37	0.04
USD BANCO INTL PERU-REG-S 3.25000% 19-04.10.26	3,549,000.00	3,646,597.50	0.06
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER SNC-REG-S 4.37500% 15-14.10.25	850,000.00	890,375.00	0.01
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	810,000.00	820,631.25	0.01
USD BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 2.70000% 20-10.01.25	968,000.00	1,006,720.00	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	8,408,000.00	9,320,688.40	0.15

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BANCOLOMBIA SA 3.00000% 20-29.01.25	710,000.00	708,225.00	0.01
USD BANGTMD SA-REG-S 3.65000% 17-19.09.22	2,483,000.00	2,498,518.75	0.04
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 5.00000% 17-27.07.27	3,441,000.00	3,608,888.39	0.06
USD BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEV-REG-S 4.70000% 19-22.10.31	2,489,000.00	2,506,035.00	0.04
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-5UB 6.30000% 11-10.03.21	1,850,000.00	1,690,218.75	0.03
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-5UB 6.75000% 12-30.09.22	750,000.00	809,812.50	0.01
USD BECLE SA DE CV-REG-S 3.75000% 15-13.05.25	5,807,000.00	5,973,207.19	0.09
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.87500% 17-28.02.23	2,840,000.00	2,889,287.50	0.05
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.62500% 17-29.06.27	1,393,000.00	1,388,402.81	0.02
USD BELARUS, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 20-24.02.26	1,305,000.00	1,264,218.75	0.02
USD BELARUS, REPUBLIC OF-REG-S 6.37800% 20-24.02.31	12,747,000.00	12,300,855.00	0.20
USD BERMUDA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.71700% 16-25.01.27	2,307,000.00	2,498,048.44	0.04
USD BHARTIARTTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1,459,000.00	1,540,156.88	0.02
USD BOUVA, REPUBLIC OF-REG-S 5.95000% 13-22.08.23	582,000.00	576,180.00	0.01
USD BOUVA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 17-20.03.28	3,721,000.00	3,290,759.38	0.05
USD BRASKEM AMERICA FRANCE CO-REG-S 7.12500% 11-22.07.41	600,000.00	621,851.28	0.01
USD BRASKEM IDESA S.A.P-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	3,581,000.00	3,122,184.37	0.05
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 4.30000% 17-10.01.28	1,400,000.00	1,321,250.00	0.02
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.87500% 19-31.01.50	545,000.00	494,042.50	0.01
USD BRAZL LOAN TRUST I-REG-S 5.47700% 13-24.07.20	2,920,000.00	1,490,215.73	0.02
USD BRAZL, FEDERAL REPUBLIC OF 3.87500% 20-12.06.30	14,491,000.00	14,795,311.00	0.23
USD BRAZL, FEDERAL REPUBLIC OF 5.62500% 09-07.01.41	500,000.00	600,556.25	0.01
USD BRAZL, FEDERAL REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	5,000,000.00	5,392,187.50	0.09
USD BRAZL, FEDERAL REPUBLIC OF 4.62500% 17-13.01.28	6,661,000.00	7,277,142.50	0.12
USD BRAZL, FEDERAL REPUBLIC OF 4.75000% 19-14.01.50	313,000.00	323,583.75	0.01
USD BRFS SA-REG-S 4.75000% 14-22.05.24	648,000.00	667,035.00	0.01
USD BRFS SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	1,034,000.00	1,031,751.05	0.02
USD BRIGHT SCHOLAR EDU HOLD LTD-REG-S 7.45000% 19-31.07.22	350,000.00	357,875.00	0.01
USD CABLE ONDA SA-REG-S 4.30000% 19-30.01.30	11,904,000.00	12,483,948.59	0.20
USD CAR NIC-REG-S 8.87500% 19-10.05.22	220,000.00	187,598.40	0.00
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.75000% 16-16.04.26	2,350,000.00	2,483,656.25	0.04
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19.11.29	2,480,000.00	2,403,640.80	0.04
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05.06.27	3,770,000.00	4,019,234.70	0.06
USD CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	3,981,000.00	4,389,763.44	0.07
USD CENCOSUD SA-144A 6.62500% 15-12.02.45	400,000.00	453,750.00	0.01
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	1,314,000.00	1,358,347.50	0.02
USD CENCOSUD SA-REG-S 6.62500% 15-12.02.45	1,622,000.00	1,839,956.25	0.03
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 17-31.01.27	9,180,000.00	9,636,131.25	0.15
USD CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 20-31.01.27	2,420,000.00	2,534,950.00	0.04
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.65000% 20-27.08.23	850,000.00	856,375.00	0.01
USD CERRO DEL AGUILA SA-REG-S 4.12500% 17-16.08.27	751,000.00	772,215.75	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.45000% 20-31.01.31	6,360,000.00	6,795,660.00	0.11
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.24000% 18-06.02.28	553,000.00	620,915.31	0.01
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	8,146,000.00	9,940,665.63	0.16
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	9,113,000.00	8,788,349.57	0.14
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1,070,000.00	1,009,143.75	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 11.50000% 20-22.01.23	12,173,000.00	12,001,817.18	0.19
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 12.00000% 20-22.01.24	7,054,000.00	6,796,088.13	0.11
USD CHINA HONGKONG GROUP LTD-REG-S 7.12500% 19-22.07.22	760,000.00	711,787.50	0.01
USD CIA GENERAL DE COMESTIBLES SA-REG-S 9.50000% 16-07.11.21	2,384,000.00	2,068,007.50	0.03
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	3,870,000.00	4,402,881.25	0.07
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.37500% 19-19.06.24	18,270,000.00	19,212,046.87	0.31
USD CNOOC FINANCE 2011 LTD-REG-S 5.75000% 11-28.01.41	800,000.00	1,194,250.00	0.02
USD COCA-COLA FEMSA SA 5.25000% 13-26.11.43	282,000.00	397,267.50	0.01
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	9,890,000.00	9,848,365.62	0.16
USD COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	230,000.00	232,425.00	0.00
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 12-27.09.22	523,000.00	526,105.31	0.01
USD COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	3,952,000.00	4,049,614.40	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.87500% 17-25.04.27	13,898,000.00	14,910,273.00	0.24
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-15.03.29	5,914,000.00	6,710,541.88	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	3,834,000.00	4,459,469.38	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.00000% 20-30.01.30	4,546,000.00	4,679,538.75	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 3.12500% 20-15.04.31	745,000.00	772,192.50	0.01
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.12500% 20-15.05.51	9,414,000.00	10,470,133.13	0.17
USD COMETA ENERGIA SA DE CV-REG-S 6.37500% 18-24.04.35	2,200,000.00	2,202,337.50	0.03
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.75000% 16-23.02.27	1,420,000.00	1,501,650.00	0.02
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 19-15.01.24	963,000.00	1,037,988.56	0.02
USD CONSORCIO TRANSMANTARO-REG-S 4.70000% 19-18.04.34	5,760,000.00	6,568,200.00	0.10
USD CONTROLADORA MARE SA DE CV-REG-S 5.60000% 18-29.10.38	2,670,000.00	2,811,009.38	0.04
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 12-06.02.22	2,674,000.00	2,781,795.63	0.04
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 4.75000% 15-15.07.25	2,900,000.00	3,210,843.75	0.05
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 6.75000% 11-23.11.21	891,000.00	536,368.75	0.01
USD CORP LINDLEY SA-REG-S 4.62500% 13-12.04.23	1,943,000.00	2,009,183.43	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.25000% 12-17.07.42	792,000.00	927,382.50	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	1,590,000.00	1,802,165.63	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	852,000.00	932,673.75	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 17-01.08.47	808,000.00	1,002,172.50	0.02
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.37500% 19-05.02.49	7,179,000.00	8,836,900.31	0.14
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.00000% 19-30.09.29	1,715,000.00	1,822,187.50	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.70000% 19-30.01.50	1,930,000.00	2,149,537.50	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.15000% 20-14.01.30	2,891,000.00	2,897,029.69	0.05
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.75000% 20-15.01.31	1,974,000.00	2,235,555.00	0.04
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	2,000,000.00	1,910,000.00	0.03
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-30.04.25	3,700,000.00	3,406,825.00	0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 13-30.04.43	727,000.00	588,188.44	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 14-04.04.44	3,219,000.00	2,866,921.88	0.05
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	11,621,000.00	10,388,110.94	0.16
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-19.02.31	2,899,000.00	2,837,184.06	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	1,100,000.00	1,194,187.50	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 18-27.01.22	570,000.00	592,800.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 19-25.04.22	1,076,000.00	1,129,800.00	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	1,300,000.00	1,430,406.25	0.02
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.08.25	1,956,000.00	1,962,122.28	0.03
USD CREDIT BK MOSCOWCBDM FN-REG-S LPN 7.12100% 19-25.06.24	500,000.00	539,687.50	0.01
USD CREDIT BK MOSCOWCBDM FN-REG-S 4.70000% 20-29.01.25	3,738,000.00	3,678,425.63	0.06
USD CSM ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	2,041,000.00	1,899,665.31	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

21

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CSN ISLANDS XI CORP-REG-5 7.00000% 10-PRP	305,000.00	246,192.16	0.00
USD CSN RESOURCES SA-REG-5 7.62500% 18-13-02-23	955,000.00	964,550.00	0.02
USD CSN RESOURCES SA-REG-5 7.62500% 19-17-04-26	2,270,000.00	2,230,090.67	0.04
USD DEBT AND ASSET TRADING CORP-REG-5 1.00000% 13-10-10-25	4,910,000.00	3,753,081.25	0.06
USD DELEK & JVNIR TAMAR BOND LTD-148A 5.08200% 14-30-12-23	9,429,835.00	9,335,536.65	0.15
USD DELEK & JVNIR TAMAR BOND LTD-148A 5.61200% 14-30-12-25	11,593,489.00	11,332,635.49	0.18
USD DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-5 6.75000% 19-02-05-24	2,610,000.00	2,494,996.68	0.04
USD DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN-REG-5 4.12500% 12-10-12-22	2,065,000.00	2,193,810.94	0.03
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 5.90000% 15-27-01-25	4,804,000.00	4,976,643.74	0.08
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 6.85000% 15-27-01-45	12,873,000.00	13,568,946.56	0.22
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 6.87500% 16-29-01-26	10,612,000.00	11,679,832.50	0.19
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 5.95000% 17-25-01-27	2,300,000.00	2,430,812.50	0.04
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 6.90000% 18-15-02-46	6,660,000.00	6,834,612.50	0.14
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 6.00000% 18-19-07-28	6,666,000.00	7,097,656.66	0.11
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 6.40000% 19-05-06-49	10,981,000.00	11,080,515.31	0.18
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 4.90000% 20-30-01-30	15,666,000.00	15,129,412.50	0.24
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-5 5.87500% 20-30-01-60	14,399,000.00	13,728,546.57	0.22
USD DTIX FINANCE PLC (P/R) "DEFAULTED" 10.75000% 18-31-12-24	3,400,000.00	2,068,667.50	0.03
USD EASY TACTIC LTD-REG-5 5.75000% 17-13-01-22	900,000.00	839,812.50	0.01
USD ECOPETROL SA 5.87500% 13-18-09-23	3,736,000.00	4,119,276.00	0.07
USD ECOPETROL SA 6.87500% 20-29-04-30	2,800,000.00	3,363,920.00	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 9.65000% 18-13-12-26	14,526,000.00	7,353,767.50	0.12
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 9.62500% 17-02-06-27	13,194,000.00	6,662,949.99	0.11
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 8.87500% 17-23-10-27	35,937,000.00	18,148,185.00	0.29
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 7.87500% 18-23-01-28	31,715,000.00	15,657,500.00	0.25
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 10.75000% 19-31-01-29	13,324,000.00	6,728,620.00	0.11
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 7.87500% 19-27-03-25	6,050,000.00	3,040,125.00	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-5 9.50000% 19-27-09-30	11,657,000.00	6,106,355.00	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-5 7.90300% 18-21-02-46	13,207,000.00	12,133,931.25	0.19
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-5 6.98000% 18-21-02-28	1,480,000.00	1,458,262.50	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-5 4.55000% 19-20-11-23	910,000.00	909,175.00	0.01
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-5 5.75000% 20-29-05-24	2,760,000.00	2,807,600.00	0.04
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-5 7.62500% 20-29-05-32	11,600,000.00	11,342,625.00	0.18
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-5 8.87500% 20-29-05-50	13,903,000.00	13,606,242.50	0.22
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 7.75000% 02-24-01-23	4,799,000.00	4,706,019.37	0.07
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 7.62500% 11-01-02-41	3,471,000.00	3,045,802.50	0.05
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 5.87500% 12-30-01-25	2,473,000.00	2,240,363.44	0.04
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 6.37500% 14-18-01-27	4,404,000.00	4,698,916.26	0.06
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 8.62500% 17-28-02-29	5,806,000.00	5,686,251.25	0.09
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 7.12460% 19-20-01-50	11,766,000.00	9,723,310.00	0.15
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 9.50000% 20-15-07-52	10,373,000.00	10,483,213.13	0.17
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-5 8.25000% 02-10-04-32	787,000.00	743,960.94	0.01
USD EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.40000% 17-01-02-27	2,109,000.00	1,920,508.13	0.03
USD EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-5 5.49600% 13-16-09-23	4,777,000.00	4,779,965.62	0.08
USD EMBRAER SA 5.15000% 12-15-06-22	2,955,000.00	2,958,693.75	0.05
USD EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-5 5.12500% 19-02-05-49	3,300,000.00	4,086,250.00	0.06
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-5 5.00000% 17-25-01-47	200,000.00	247,187.50	0.00
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-5 3.85000% 20-07-05-30	3,473,000.00	3,653,712.50	0.06
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-5 4.70000% 20-07-05-50	4,596,000.00	5,722,020.00	0.09
USD EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA-REG-5 4.87500% 14-25-05-29	2,095,000.00	1,713,107.66	0.03
USD EMPRESA ELECTRICA COCHRANE SPA-REG-5 5.50000% 19-14-05-27	1,840,000.00	1,802,866.10	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-5 3.75000% 16-05-08-26	3,257,000.00	3,416,796.56	0.05
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-5 4.90000% 17-14-09-47	1,638,000.00	2,005,256.00	0.03
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-5 5.25000% 18-06-11-29	7,353,000.00	6,416,667.19	0.13
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILUN ESP-REG-5 4.25000% 19-18-07-29	6,636,000.00	6,758,660.00	0.11
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12-06-26	1,812,000.00	2,106,715.00	0.03
USD ENERGUATE TRUST-REG-5 5.87500% 17-03-05-27	5,090,000.00	5,145,671.87	0.08
USD ENERGI AMERICAS SA 4.00000% 16-25-10-26	2,770,000.00	2,990,526.62	0.05
USD ESAL GMBH-REG-5 6.25000% 13-05-02-23	310,000.00	311,550.00	0.00
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-5 6.75000% 13-06-08-23	4,770,000.00	4,549,387.50	0.07
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-5 7.12500% 15-11-02-25	8,910,000.00	6,447,793.75	0.13
USD ETERNA CAPITAL PTE LTD (P/R) 8.00000% 17-11-12-22	653,169.00	193,852.56	0.00
USD EVRAZ PLC-REG-5 5.37500% 17-20-03-28	500,000.00	532,966.75	0.01
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-5 5.97500% 16-24-10-23	7,564,000.00	7,159,758.75	0.11
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-5 6.12500% 18-03-05-24	3,330,000.00	3,162,834.00	0.05
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-5 10.87500% 20-09-01-23	670,000.00	699,940.63	0.01
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-5 11.87500% 20-01-06-23	490,000.00	477,000.00	0.01
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-5 9.25000% 20-28-07-23	560,000.00	556,500.00	0.01
USD FENIX POWER PERU SA-REG-5 4.31700% 17-20-09-27	2,730,000.00	2,499,962.37	0.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-5 7.25000% 14-15-05-22	6,692,000.00	6,687,817.50	0.11
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-5 7.25000% 17-01-04-23	800,000.00	799,240.00	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-5 7.50000% 17-01-04-25	770,000.00	775,775.00	0.01
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-5 8.87500% 18-01-03-26	630,000.00	626,188.50	0.01
USD FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.90000% 20-16-01-50	4,524,000.00	5,039,523.08	0.08
USD FORTUNE STAR BV LTD-REG-5 6.75000% 19-02-07-23	360,000.00	368,212.50	0.01
USD FORTUNE STAR BV LTD-REG-5 6.85000% 20-02-07-24	3,120,000.00	3,201,900.00	0.05
USD FRESNILLO PLC-REG-5 5.90000% 13-13-11-23	3,462,000.00	3,803,331.73	0.06
USD FUTURE RETAIL LTD-REG-5 5.60000% 20-22-01-25	4,082,000.00	2,607,377.50	0.04
USD FWD GROUP LTD-REG-5 SUB 5.75000% 19-09-07-34	800,000.00	816,430.00	0.01
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-5 6.62500% 20-06-02-31	3,460,000.00	3,278,350.00	0.05
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD (GEDI)-REG-5 7.12500% 19-31-07-26	2,524,000.00	2,441,970.00	0.04
USD GEORXK LTD-REG-5 5.50000% 20-17-01-27	1,260,000.00	1,093,050.00	0.02
USD GEORXK LTD-REG-5 6.50000% 17-21-09-34	3,726,000.00	3,495,453.75	0.06
USD GERDAU TRADE INC-REG-5 4.87500% 17-24-10-27	1,965,000.00	2,087,812.50	0.03
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 7.62500% 18-16-05-29	14,688,000.00	13,609,349.99	0.22
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-5 8.62700% 18-16-06-49	4,400,000.00	3,680,250.00	0.06
USD GLOBAL IMAN ISLETMELERS-REG-5 8.12500% 14-14-11-21	5,960,000.00	4,209,625.00	0.07
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-5 5.37500% 19-10-04-24	950,000.00	921,357.50	0.01
USD GNL QUINTERO SA-REG-5 4.63400% 14-31-07-29	7,138,000.00	7,679,350.00	0.12
USD GOLD FIELDS OROGEN HLDNGS BV LTD-REG-5 4.87500% 10-07-10-20	3,287,000.00	3,279,809.89	0.05
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BV-REG-5 5.12500% 19-15-05-24	1,905,000.00	2,073,473.44	0.03
USD GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-5 6.12500% 19-15-05-29	3,217,000.00	3,735,741.25	0.06
USD GREENKO DUTCH BV-REG-5 5.25000% 17-24-07-24	2,944,000.00	3,002,880.00	0.05
USD GREENKO DUTCH BV-REG-5 4.87500% 17-24-07-22	2,120,000.00	2,137,320.40	0.03
USD GREENKO MAURITIUS LTD-REG-5 6.25000% 19-21-02-23	4,289,000.00	4,372,309.80	0.07
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 5.85000% 20-13-07-25	540,000.00	553,500.00	0.01

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02-05.28	860 000.00	890 500.00	0.01
USD GRUMA SA DE CV-REG-S 4.87500% 14-01-12.24	6 727 000.00	7 427 028.43	0.12
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26-09.22	3 610 000.00	3 682 200.00	0.06
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04-02.30	8 467 000.00	8 094 452.00	0.13
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 4.00000% 19-06-09.49	788 000.00	837 988.75	0.01
USD GRUPO CEMENTO DE CHIHUA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 17-23-06.24	2 660 000.00	2 694 081.25	0.04
USD GRUPO ENERGIA BOGOTÁ SA ESP-REG-S 4.87500% 20-15-05.30	1 610 000.00	1 780 937.50	0.03
USD GRUPO TELEVISÁ SAB 6.12500% 15-31-01.46	2 190 000.00	2 900 381.25	0.05
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 14-16-04.44	1 577 000.00	1 987 020.00	0.03
USD GTIX EUROPE CAPITAL DAC-REG-S 4.94900% 19-18-02.28	2 999 000.00	3 008 801.25	0.05
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 16-03-05.26	8 481 000.00	9 039 783.43	0.14
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05-06.27	788 000.00	840 943.75	0.01
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.90000% 19-01-06.30	4 620 000.00	5 138 306.25	0.08
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 19-01-06.30	5 340 000.00	6 504 787.50	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 20-24-04.32	1 320 000.00	2 175 600.00	0.03
USD GUSAP B-REG-S 4.25000% 19-21-01.30	5 533 000.00	5 616 762.98	0.09
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.37500% 19-19-07.24	1 100 000.00	1 147 093.75	0.02
USD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 3.12500% 19-18-05.25	800 000.00	890 500.00	0.01
USD HIKMA FINANCE USA LLC-REG-S 3.25000% 20-09-07.25	520 000.00	525 197.82	0.01
USD HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14-07.26	2 800 000.00	2 945 292.00	0.05
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-19-01.27	975 000.00	1 055 742.19	0.02
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 20-24-06.30	2 717 000.00	2 848 774.50	0.05
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 13-15-09.24	2 340 000.00	2 534 258.25	0.04
USD HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-27-06.22	2 360 000.00	2 190 042.80	0.04
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18-12.25	9 270 000.00	9 567 381.60	0.15
USD HUARDONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3.75000% 17-27-04.22	7 420 000.00	7 619 412.50	0.12
USD HUARDONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27-04.22	4 310 000.00	4 680 871.88	0.08
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 7.62500% 11-29-08.41	902 000.00	872 064.86	0.01
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.75000% 13-22-11.23	2 448 000.00	2 615 965.00	0.04
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25-09.24	1 334 000.00	1 532 849.88	0.02
USD HUNT OIL CO OF PERU LLC SUKUAL DU-REG-S 6.37500% 18-01-06.28	5 100 000.00	5 007 562.50	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.75000% 16-27-09.26	900 000.00	916 636.78	0.01
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.50000% 19-02-11.26	2 114 000.00	2 251 065.63	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 5.75000% 20-06-04.23	790 000.00	827 410.88	0.01
USD ICL GROUP LTD-144A-REG-S 6.37500% 18-31-05.38	1 365 000.00	1 672 125.00	0.03
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18-09.25	3 187 000.00	3 239 784.68	0.05
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18-09.27	10 919 000.00	11 137 380.00	0.18
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15-11.23	952 000.00	1 091 662.50	0.02
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.53000% 18-15-11.28	2 189 000.00	2 708 887.50	0.04
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.75700% 18-15-11.48	5 724 000.00	7 575 656.76	0.12
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15-05.25	1 963 000.00	2 183 778.75	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.45000% 20-15-05.30	1 758 000.00	2 083 230.00	0.03
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.80000% 20-15-05.50	6 428 000.00	7 920 045.00	0.13
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.50000% 17-11-01.28	9 997 000.00	10 912 068.13	0.17
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30-10.49	15 331 000.00	16 844 936.25	0.27
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.20000% 20-15-10-50	2 125 000.00	2 539 375.00	0.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15-04-70	790 000.00	984 537.50	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17-01.38	2 443 000.00	3 666 047.50	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17-01.42	9 279 000.00	12 172 888.12	0.19
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.35000% 16-08-01.27	600 000.00	686 812.50	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 16-08-01.47	1 371 000.00	1 640 567.50	0.03
USD INDUSTRIAS PENOLAS SAB DE CV-REG-S 4.15000% 19-12-09.29	1 623 000.00	1 736 102.81	0.03
USD INDUSTRIAS PENOLAS SAB DE CV-REG-S 5.85000% 19-12-09.49	6 031 000.00	7 037 423.12	0.11
USD INDUSTRIAS PENOLAS SAB DE CV-REG-S 4.15000% 20-12-09.29	1 030 000.00	1 098 228.23	0.02
USD INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA-REG-S 4.87500% 17-14-01.48	742 000.00	724 841.25	0.01
USD INKSA ENERGY LTD-REG-S 5.87500% 17-09-11.27	4 628 000.00	4 706 097.51	0.07
USD INMETAL PHARMA SA-REG-S 5.37500% 18-02-05.23	4 280 000.00	4 429 068.75	0.07
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10-11.21	1 700 000.00	1 695 218.75	0.03
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.37500% 13-15-05.43	540 000.00	420 187.50	0.01
USD INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC-REG-S 4.12500% 17-19-10.27	610 000.00	613 621.87	0.01
USD INTERCORP PERU LTD-REG-S 3.87500% 19-15-08.29	925 000.00	916 212.50	0.01
USD INTERNATIONAL AIRPORT FINANCE SA-REG-S 12.00000% 19-15-03.33	5 115 000.00	4 341 356.25	0.07
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 17-04-04.27	2 146 000.00	2 329 751.25	0.04
USD IRSA PROPIEDADES COMERCIALES SA-REG-S 6.75000% 16-29-03.23	2 382 000.00	1 991 471.10	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12-11.24	1 842 000.00	2 071 678.37	0.03
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 6.87500% 13-21-06.23	4 592 000.00	5 257 840.00	0.08
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S 3.25000% 20-24-01.25	890 000.00	902 905.00	0.01
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-1UB 4.62500% 20-PRP	2 395 000.00	2 015 392.50	0.03
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 10-31-12.32	12 877 000.00	10 323 853.07	0.16
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 6.75000% 15-28-04.28	2 850 000.00	3 303 328.13	0.05
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 7.87500% 15-28-07.45	8 576 000.00	11 187 560.01	0.18
USD JBS INVESTMENTS 8 GMBH-REG-S 7.00000% 18-15-01.26	1 900 000.00	2 042 500.00	0.03
USD JBS INVESTMENTS 8 GMBH-REG-S 5.75000% 19-15-01.26	1 355 000.00	1 436 739.00	0.02
USD JO.COM INC 3.37500% 20-14-01.30	1 280 000.00	1 388 181.31	0.02
USD JO.COM INC 3.87500% 16-29-04.26	970 000.00	1 084 581.25	0.02
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.75000% 16-31-01.27	2 234 000.00	2 266 811.88	0.04
USD JORDAN, KINGDOM OF-REG-S 5.85000% 20-07-07.30	3 180 000.00	3 175 031.25	0.05
USD JSC GEORGIAN RAILWAY-REG-S 7.75000% 12-11-07.22	2 380 000.00	2 430 932.00	0.04
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-22-10.22	4 973 000.00	5 268 478.69	0.08
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.25000% 19-09-04.22	5 777 000.00	6 054 424.25	0.10
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30-01.23	2 995 000.00	3 107 312.50	0.05
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.87500% 19-23-07.23	370 000.00	377 631.25	0.01
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-12-11.23	430 000.00	448 543.75	0.01
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 20-15-01.25	2 979 000.00	2 854 239.48	0.05
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 3.87500% 17-19-04.22	3 900 000.00	4 017 000.00	0.06
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19-04.27	6 300 000.00	7 048 125.00	0.11
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.75000% 17-19-04.47	8 272 000.00	10 277 960.00	0.16
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24-10.48	8 304 000.00	11 075 460.00	0.18
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 5.37500% 18-24-04.30	9 074 000.00	10 801 598.88	0.17
USD KENBOURNE INVEST SA-REG-S 6.87500% 19-26-11.24	5 790 000.00	5 935 654.98	0.09
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24-06.24	16 497 000.00	16 708 367.81	0.27
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 18-28-02.28	3 374 000.00	3 325 498.75	0.05
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28-02.48	4 700 000.00	4 585 437.50	0.07
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.00000% 19-22-05.32	12 875 000.00	12 697 968.75	0.20
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 7.00000% 19-22-05.27	2 586 000.00	2 545 593.75	0.04
USD KLARIN AUSTRIA GMBH-REG-S 5.75000% 19-03-04.29	415 000.00	449 528.00	0.01

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

23

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD KLARN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03-04-49	4 123 000.00	4 524 992.50	0.07
USD KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15-03-23	3 902 000.00	3 682 490.00	0.06
USD KOKS DAO FINANCE LTD-REG-S 7.50000% 17-04-05-22	1 085 000.00	1 084 321.87	0.02
USD KOSMOS ENERGY LTD-144A 7.12500% 19-04-04-26	910 000.00	805 350.00	0.01
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04-04-26	6 992 000.00	5 839 920.00	0.09
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20-03-27	2 980 000.00	3 372 987.50	0.05
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29-10-26	1 100 000.00	1 084 593.75	0.02
USD LEBANON REPUBLIC OF-REG-S "DEFAUTED" 6.85000% 15-26-02-30	7 273 000.00	1 200 045.00	0.02
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-19-07-22	8 145 000.00	8 239 176.57	0.13
USD LISTRINO CAPITAL BV-REG-S 4.95000% 16-14-09-28	1 060 000.00	1 111 387.50	0.02
USD LLP CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04-02-29	6 800 000.00	7 458 083.13	0.12
USD LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.75000% 18-12-12-20	1 240 000.00	1 238 600.00	0.02
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.75000% 16-02-11-26	4 060 000.00	4 514 212.50	0.07
USD LUKOIL SECURITIES BV-REG-S 3.87500% 20-06-05-30	2 290 000.00	2 427 354.20	0.04
USD MARR BONDO CO PLC-REG-S 7.00000% 17-15-03-24	1 720 000.00	1 772 477.20	0.03
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30-01-27	999 000.00	540 597.50	0.01
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14-05-26	2 176 000.00	2 139 980.00	0.03
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 8.75000% 18-30-01-25	2 681 000.00	2 611 461.56	0.04
USD MEGAWORLD CORP-REG-S 4.12500% 20-30-07-27	2 560 000.00	2 483 200.00	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-04-12-29	1 702 000.00	1 690 460.44	0.03
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21-07-28	2 248 000.00	2 277 082.18	0.04
USD MERIN ULUSLARARASI IMAN-REG-S 5.37500% 19-15-11-24	11 332 000.00	11 420 531.25	0.18
USD METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23-04-26	6 180 000.00	6 040 950.00	0.10
USD METROPOLITAN LIGHT CO LTD-REG-S 5.50000% 17-21-11-22	1 880 000.00	1 903 612.80	0.03
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17-09-44	3 095 000.00	3 574 725.00	0.06
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04-10-27	800 000.00	632 437.50	0.01
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15-01-48	1 155 000.00	1 280 393.75	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 4.25000% 16-31-10-26	3 950 000.00	3 561 171.88	0.06
USD MEXICO GEN DE ENERGIA S DE RL-REG-S 5.50000% 12-06-12-32	3 705 000.00	3 239 145.74	0.05
USD MEXICO UNITED STATES OF 6.05000% 08-11-01-40	506 000.00	655 428.12	0.01
USD MEXICO UNITED STATES OF 5.75000% 10-12-10-10	8 150 000.00	9 780 000.00	0.16
USD MEXICO UNITED STATES OF 4.35000% 16-15-01-47	849 000.00	917 769.00	0.01
USD MEXICO UNITED STATES OF 3.75000% 18-11-01-28	6 026 000.00	6 462 885.00	0.10
USD MEXICO UNITED STATES OF 4.30000% 19-22-04-29	1 100 000.00	1 230 281.25	0.02
USD MEXICO UNITED STATES OF 4.75000% 20-27-04-32	7 256 000.00	8 321 725.00	0.13
USD MEXICO UNITED STATES OF 5.00000% 20-27-04-31	6 894 000.00	8 072 874.00	0.13
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15-05-26	1 200 000.00	1 289 000.00	0.02
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18-06-25	500 000.00	509 740.00	0.01
USD MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03-04-26	5 889 000.00	5 949 730.31	0.09
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10-05-24	9 010 000.00	9 421 081.25	0.15
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 5.12500% 17-15-01-28	2 371 000.00	2 486 364.09	0.04
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25-03-29	4 073 000.00	4 474 445.06	0.07
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.00000% 15-15-03-25	2 414 000.00	2 483 402.50	0.04
USD MLUCOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.62500% 18-15-10-26	2 682 000.00	2 923 380.00	0.05
USD MNERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 16-20-09-26	1 800 000.00	1 887 187.50	0.03
USD MMC NORLIX NICKL VVA MMC FN DAC-REG-S 3.37500% 19-28-10-24	2 270 000.00	2 319 656.25	0.04
USD MONG DUDANG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07-05-29	2 960 000.00	2 980 350.00	0.05
USD MONG OLIA GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01-05-23	6 986 000.00	7 134 452.50	0.11
USD MONG OLIAN MIN CORPENERGY RES LLC-REG-S 9.25000% 19-15-04-24	1 260 000.00	929 880.00	0.01
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75000% 14-11-11-24	8 750 000.00	8 883 984.38	0.14
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13-10-26	7 023 000.00	7 532 167.49	0.12
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37500% 16-13-02-22	5 060 000.00	5 156 456.25	0.08
USD NAGACORP LTD-REG-S 7.95000% 20-06-07-24	1 200 000.00	1 171 875.00	0.02
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14-05-26	3 460 000.00	3 717 597.00	0.06
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 6.62500% 19-06-08-29	485 000.00	508 704.69	0.01
USD NERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13-02-22	2 140 000.00	2 144 012.50	0.03
USD NEXA RESOURCES SA-REG-S 6.50000% 20-18-01-28	4 524 000.00	4 851 776.98	0.08
USD NEXEN INC 5.87500% 05-10-09-35	2 501 000.00	3 392 911.59	0.06
USD NIGERIA FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.87500% 17-16-02-32	3 781 000.00	3 642 757.18	0.06
USD NIGERIA FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.14300% 18-23-02-30	11 090 000.00	10 618 675.00	0.17
USD NIGERIA FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.69800% 18-23-02-38	3 819 000.00	3 556 443.75	0.06
USD NIGERIA FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 8.74700% 18-21-01-31	11 422 000.00	11 678 995.00	0.19
USD NIGERIA FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21-01-49	11 810 000.00	12 179 062.50	0.19
USD OCP SA-REG-S 4.50000% 15-22-10-25	760 000.00	795 150.00	0.01
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25-04-44	6 669 000.00	8 294 568.75	0.13
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07-11-24	3 390 000.00	3 920 953.13	0.06
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 6.37500% 18-07-11-28	4 771 000.00	5 387 375.00	0.09
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07-05-21	859 000.00	879 495.62	0.01
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14-07-27	6 934 000.00	7 081 347.50	0.11
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15-06-26	6 063 000.00	5 648 063.44	0.09
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.37500% 17-08-03-27	8 868 000.00	8 402 430.00	0.13
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.50000% 17-08-03-47	3 227 000.00	2 851 878.13	0.05
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17-01-48	15 415 000.00	13 827 823.43	0.22
USD ORAZUL ENERGY EGENOR SA-REG-S 5.62500% 17-28-04-27	3 870 000.00	3 884 512.50	0.06
USD PAKISTAN ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15-04-24	5 074 000.00	5 304 055.16	0.08
USD PAKISTAN ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30-09-25	707 000.00	745 664.06	0.01
USD PAKISTAN ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05-12-27	8 801 000.00	8 655 387.45	0.14
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24-01-27	1 890 000.00	1 422 240.63	0.02
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.37500% 16-21-07-23	507 000.00	453 511.50	0.01
USD PANAMA REPUBLIC OF 4.50000% 17-15-05-47	830 000.00	837 506.25	0.01
USD PANAMA REPUBLIC OF 3.87000% 19-23-07-80	1 580 000.00	1 960 681.25	0.03
USD PANAMA REPUBLIC OF 4.50000% 20-01-04-56	4 990 000.00	6 711 550.00	0.11
USD PAPUA NEW GUINEA GOVT INTL BOND-REG-S 8.37500% 18-04-10-28	1 819 000.00	1 828 095.00	0.03
USD PARAGUAY REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11-08-44	8 734 000.00	11 655 710.42	0.19
USD PARAGUAY REPUBLIC OF-REG-S 4.70000% 17-27-03-27	5 617 000.00	6 382 316.25	0.10
USD PARAGUAY REPUBLIC OF-REG-S 5.60000% 18-13-03-48	7 190 000.00	9 075 128.13	0.14
USD PARAGUAY REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-30-03-30	16 486 000.00	20 537 885.01	0.33
USD PARAGUAY REPUBLIC OF-REG-S 4.95000% 20-28-04-31	13 306 000.00	15 117 888.00	0.24
USD PERIMONIO EN FIDEICOMISO-REG-S 5.75000% 18-03-04-28	1 145 000.00	1 157 881.25	0.02
USD PERTAMINA PS-144A 4.30000% 13-20-05-23	1 190 000.00	1 268 465.62	0.02
USD PERTAMINA PS-REG-S 6.00000% 12-03-05-42	390 000.00	503 831.25	0.01
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22-03-30	4 240 000.00	3 259 500.00	0.05
USD PERU REPUBLIC OF 2.84400% 19-20-06-30	6 889 000.00	7 722 138.44	0.12
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PREG-S 5.50000% 11-22-11-21	1 282 000.00	1 342 494.37	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PREG-S 4.87500% 19-17-07-49	2 220 000.00	2 371 037.50	0.04
USD PERUSAHAAN PENERBIT 185N-REG-S 4.32500% 15-28-05-25	2 569 000.00	2 668 157.19	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT 185N-REG-S 4.55000% 16-29-03-26	17 750 000.00	20 218 359.37	0.32
USD PERUSAHAAN PENERBIT 185N-REG-S 4.40000% 18-01-03-28	16 840 000.00	19 287 062.50	0.31

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PETRA DIAMONS US TREASURY PLC-REG-5 7.25000% 17-01.05.22	2,376,000.00	872,250.40	0.01
USD PETROAMAZONAS EP-REG-5 4.62500% 17-06.12.21	1,700,000.00	1,317,500.00	0.02
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.87500% 09-20.01.20	2,816,000.00	3,118,720.00	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.62500% 19-20.05.23	510,000.00	515,896.87	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 14-17.03.24	1,750,000.00	1,925,000.00	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.29	4,713,000.00	5,243,516.75	0.08
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.75000% 20-03.06.50	11,672,000.00	12,424,176.00	0.20
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.80000% 20-03.01.31	1,730,000.00	1,818,662.50	0.03
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-REG-5 5.09300% 19-15.01.30	7,309,000.00	7,535,379.00	0.12
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-5 "DEFALATED" 12.75000% 11-17.02.22	560,000.00	13,440.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-5 "DEFALATED" 8.50000% 16-27.10.20	34,620,000.00	1,731,000.00	0.03
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-5 "DEFALATED" 5.37500% 07-12.04.27	23,389,600.00	540,870.40	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-5 "DEFALATED" 5.50000% 07-12.04.27	370,000.00	8,880.00	0.00
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-5 4.75000% 17-19.06.22	9,538,000.00	11,054,080.00	0.18
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-5 5.62500% 17-19.06.27	2,479,000.00	3,110,890.91	0.05
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 11-02.06.21	610,000.00	493,909.37	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	1,015,000.00	979,475.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.25	2,535,000.00	1,999,227.75	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	3,880,000.00	3,505,200.00	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.35000% 18-12.02.28	29,122,000.00	25,545,454.38	0.41
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.35000% 18-12.02.28	18,804,000.00	14,572,165.29	0.23
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23.01.29	1,111,000.00	1,021,071.55	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-5 6.49000% 19-23.01.27	50,000.00	47,750.00	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-5 6.84000% 19-23.01.30	11,823,000.00	10,949,206.99	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-5 7.89000% 19-23.01.50	43,105,000.00	37,686,701.50	0.60
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-5 5.95000% 20-28.01.31	22,430,000.00	19,289,800.00	0.31
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-5 6.95000% 20-28.01.60	33,828,000.00	27,696,674.99	0.44
USD PETROPAWLOVSK 2016 LTD-REG-5 8.12500% 17-14.11.22	904,000.00	944,962.50	0.02
USD PHILIPPINE, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	1,373,000.00	2,304,065.63	0.04
USD PHILIPPINE, REPUBLIC OF THE 2.95000% 20-05.05.15	16,290,000.00	16,244,800.00	0.29
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-5 3.05000% 20-23.01.25	8,490,000.00	8,420,003.12	0.14
USD PILOT INC-REG-5 2.50000% 20-23.01.31	874,000.00	906,775.00	0.01
USD POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 12-17.03.23	3,846,000.00	4,087,576.87	0.06
USD POWER SECTOR ASST 6 UAB MGT CORP-REG-5 7.39000% 09-02.12.24	1,829,000.00	2,282,820.62	0.04
USD PROMGAS SA ESPIGASES DEL PACIFIC-REG-5 3.75000% 19-16.10.29	2,875,000.00	2,809,450.00	0.04
USD PROSUS NV-1AAA 3.68000% 20-21.01.30	200,000.00	213,250.00	0.00
USD PROSUS NV-REG-5 3.88000% 20-21.01.30	19,298,000.00	20,576,492.50	0.33
USD PROSUS NV-REG-5 4.02700% 20-03.06.50	10,811,000.00	11,253,818.56	0.18
USD PROSUS NV-REG-5 4.85000% 17-06.07.27	1,410,000.00	1,601,892.28	0.03
USD PROVINCE OF CORDOBA-REG-5 7.12500% 16-10.06.21	966,000.00	651,144.37	0.01
USD QATAR, STATE OF-1AAA 5.10300% 18-23.04.28	200,000.00	294,437.50	0.00
USD QATAR, STATE OF-REG-5 4.50000% 18-23.04.28	8,970,000.00	10,864,912.50	0.17
USD QATAR, STATE OF-REG-5 5.10300% 18-23.04.28	10,024,000.00	14,737,207.50	0.23
USD QATAR, STATE OF-REG-5 4.00000% 19-14.03.29	1,042,000.00	1,237,375.00	0.02
USD QATAR, STATE OF-REG-5 4.81700% 19-14.03.29	24,075,000.00	34,397,158.25	0.55
USD QATAR, STATE OF-REG-5 3.75000% 20-16.04.30	16,347,000.00	19,228,158.75	0.31
USD QATAR, STATE OF-REG-5 4.40000% 20-16.04.50	18,480,000.00	25,040,400.00	0.40
USD QNB FINANSBANK AG-REG-5 6.87500% 19-07.09.24	2,000,000.00	2,017,900.00	0.03
USD RAZEN RUELI FINANCE SA-REG-5 5.30000% 20-20.01.27	1,350,000.00	1,439,437.50	0.02
USD REC LTD-REG-5 3.50000% 19-12.12.24	1,454,000.00	1,473,992.50	0.02
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-5 4.95000% 18-17.01.28	834,000.00	812,289.97	0.01
USD REDE D'OR FINANCE SARL-REG-5 4.50000% 20-22.01.30	11,799,000.00	10,574,853.75	0.17
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-5 9.70000% 20-16.04.23	2,400,000.00	2,412,000.00	0.04
USD RELIANCE HOLDINGS USA INC-REG-5 5.40000% 12-14.02.22	8,580,000.00	9,070,668.75	0.14
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-5 4.87500% 15-10.02.25	250,000.00	305,047.50	0.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-5 3.66700% 17-30.11.27	4,658,000.00	5,133,488.64	0.08
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-5 4.12500% 15-28.01.25	3,890,000.00	4,054,387.50	0.06
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-5 4.75000% 14-18.03.24	310,000.00	333,637.50	0.01
USD REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTER BOND-REG-5 7.12500% 17-14.09.27	6,458,000.00	5,527,644.38	0.09
USD REPUBLIC OF TURKEY 7.25000% 18-23.12.23	4,435,000.00	4,450,245.31	0.07
USD RIO ENERGY SAUJEN SAUJEN SA-REG-5 8.87500% 18-01.02.25	2,231,000.00	1,496,164.37	0.02
USD ROMANIA-REG-5 3.00000% 20-14.02.31	3,882,000.00	3,954,787.50	0.06
USD ROMANIA-REG-5 4.00000% 20-14.02.51	18,154,000.00	19,129,777.50	0.30
USD RONSANS GAYRIMENKUL YATIRM AS-REG-5 7.25000% 18-26.04.23	1,587,000.00	1,364,820.00	0.02
USD RONGHINI CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 8.75000% 19-25.10.22	1,040,000.00	1,089,400.00	0.02
USD RSHR CAPITAL SA-REG-5 LPN 8.50000% 19-16.10.23	1,838,000.00	2,076,940.00	0.03
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-5 7.37500% 17-09.02.24	1,266,000.00	1,333,731.00	0.02
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-5 5.87500% 18-18.01.25	1,675,000.00	1,758,750.00	0.03
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-5 5.25000% 20-10.01.28	200,000.00	206,772.50	0.00
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-5 5.62500% 12-04.04.22	13,200,000.00	18,045,875.00	0.29
USD SACIFALABELLA-REG-5 4.37500% 14-27.01.25	322,000.00	341,320.00	0.01
USD SAKA ENERGI INDONESIA PT-REG-5 4.50000% 17-05.05.24	2,800,000.00	2,648,625.00	0.04
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-5 2.75000% 19-02.10.24	5,889,000.00	6,052,406.25	0.10
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-06.06.28	12,821,000.00	14,294,132.90	0.23
USD SANDS CHINA LTD-REG-5 4.37500% 20-18.06.30	300,000.00	314,745.00	0.00
USD SANDS CHINA LTD-REG-5 3.80000% 20-06.01.26	1,940,000.00	2,018,570.00	0.03
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	3,678,000.00	3,503,295.00	0.06
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	17,036,000.00	15,896,717.49	0.25
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	4,183,000.00	3,754,242.50	0.06
USD SB CAPITAL SA FOR SBREK-REG-5-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1,610,000.00	1,692,512.50	0.03
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-5 12.00000% 20-24.10.23	500,000.00	477,500.00	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-5 6.75000% 11-13.05.21	632,000.00	648,590.00	0.01
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-5 6.75000% 18-13.03.28	3,251,000.00	3,080,322.50	0.05
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-5 7.25000% 11-28.09.21	4,696,000.00	4,957,497.50	0.08
USD SEVERAL DAO VIA STEEL CAP-REG-5 LPN 5.90000% 12-17.10.22	445,000.00	480,321.87	0.01
USD SF HOLDING INVESTMENT LTD-REG-5 2.87500% 20-20.02.30	1,100,000.00	1,162,582.50	0.02
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-5 5.60000% 19-15.07.26	745,000.00	792,726.56	0.01
USD SIGMA ALIMENTOS-REG-5 4.12500% 18-02.05.26	439,000.00	467,995.95	0.01
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-5 4.87500% 18-27.03.28	1,528,000.00	1,688,138.22	0.03
USD SINOCHIM OVERSEAS CAPITAL-REG-5 4.50000% 10-12.11.20	1,386,000.00	1,396,395.00	0.02
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV12 LTD-REG-5 4.87500% 12-17.05.22	624,000.00	655,185.76	0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-5 2.15000% 20-13.05.25	2,833,000.00	2,939,815.71	0.05
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-5 2.70000% 20-13.05.30	5,483,000.00	5,863,383.12	0.09
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-5 3.35000% 20-13.05.50	951,000.00	1,093,389.72	0.02
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHIL-REG-5 4.37500% 14-28.01.25	4,650,000.00	5,027,812.50	0.08
USD SOUTHAFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	547,000.00	577,768.75	0.01
USD SOUTHAFRICA, REPUBLIC OF 4.85000% 17-27.09.27	200,000.00	198,312.50	0.00
USD SOUTHAFRICA, REPUBLIC OF 5.65000% 17-27.09.27	1,954,000.00	1,737,228.12	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

25

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.75000% 19-30.09.49	14,151,000.00	12,572,279.07	0.20
USD SOUTHERN COPPER CORP 6.75000% 10-18.04.40	2,620,000.00	3,837,317.50	0.06
USD SOUTHERN COPPER CORP 3.87500% 15-23.04.25	272,000.00	301,325.00	0.00
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	2,070,000.00	2,901,663.60	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 5.87500% 12-25.07.22	4,651,000.00	3,929,040.62	0.06
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 6.12500% 15-03.05.25	9,838,000.00	7,526,070.00	0.12
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 6.82500% 16-18.07.26	5,114,000.00	3,867,667.06	0.06
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 5.75000% 16-18.01.22	1,000,000.00	870,140.00	0.01
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 6.20000% 17-11.05.27	10,040,000.00	7,391,950.00	0.12
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 5.75000% 18-18.04.23	9,000,000.00	7,244,489.70	0.12
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 6.75000% 18-18.04.28	26,340,000.00	19,302,281.24	0.31
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 6.85000% 19-14.03.24	6,927,000.00	5,474,569.50	0.09
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 7.85000% 19-14.03.29	9,427,000.00	6,999,641.77	0.11
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 6.95000% 19-28.06.24	6,900,000.00	5,456,542.78	0.09
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-5 7.55000% 19-28.03.30	9,878,000.00	4,349,720.00	0.07
USD SRI REK I GMAN TBK PT-REG-5 7.25000% 19-18.01.25	875,000.00	614,671.87	0.01
USD SSB #1 PLC-REG-5 LPN STEP-UP 15-20.03.25	1,300,000.00	665,599.09	0.01
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-5 7.25000% 18-30.11.21	1,183,000.00	1,199,597.49	0.02
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-5 7.25000% 19-11.02.24	2,500,000.00	2,627,425.00	0.04
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-5 6.00000% 20-15.07.25	8,500,000.00	6,627,500.00	0.14
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-5 6.50000% 20-15.01.28	4,620,000.00	4,735,500.00	0.08
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 8.35000% 18-19.04.23	4,030,000.00	4,197,498.88	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 8.50000% 20-09.07.23	1,580,000.00	1,576,050.00	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-5 7.00000% 20-09.07.25	886,000.00	876,863.13	0.01
USD SUNA ASSET MANAGEMENT SA-REG-5 4.37500% 17-11.04.27	2,298,000.00	2,472,648.00	0.04
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 6.00000% 19-15.01.29	1,267,000.00	1,405,776.16	0.02
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.00000% 19-15.01.30	1,780,000.00	1,838,100.00	0.03
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-5 7.00000% 17-16.03.47	4,064,000.00	4,610,608.00	0.07
USD TADA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-5 8.62500% 12-12.01.23	912,000.00	968,430.00	0.02
USD TCEPETROL SA-REG-5 4.87500% 17-12.12.22	4,791,000.00	4,659,247.50	0.07
USD TELCOM ARGENTINA SA-REG-5 6.50000% 16-15.06.21	5,884,000.00	5,692,770.00	0.09
USD TELCOM ARGENTINA SA-REG-5 8.00000% 19-18.07.26	1,405,000.00	1,300,942.20	0.02
USD TELEFONICA CELULAR DEL PARAGUAY-REG-5 5.87500% 19-15.04.27	18,282,000.00	19,333,215.00	0.31
USD TERMOCANDELARIA POWER LTD-REG-5 7.87500% 19-30.01.29	9,072,000.00	9,494,415.00	0.15
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 2.30000% 16-21.07.21	32,000.00	31,840.00	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 2.80000% 16-21.07.23	1,310,000.00	1,270,700.00	0.02
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 3.15000% 16-01.10.26	5,962,000.00	5,428,910.50	0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 4.10000% 16-01.10.46	3,990,000.00	3,037,790.87	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 6.75000% 18-01.03.28	2,805,000.00	3,103,907.81	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 6.00000% 18-15.04.24	2,720,000.00	2,682,350.00	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL-REG-5 7.12500% 19-31.01.25	4,283,000.00	4,644,005.63	0.07
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-5 5.62500% 17-05.12.22	4,898,000.00	4,651,020.00	0.07
USD TMC CAPITAL SA-REG-5 4.30000% 20-12.02.27	1,650,000.00	1,603,593.75	0.03
USD TOWER BERKAMA INFRA TBK PT-REG-5 4.25000% 20-21.01.25	1,540,000.00	1,536,150.00	0.02
USD TRANSNET SOC LTD-REG-5 4.00000% 12-26.07.22	1,000,000.00	993,187.50	0.02
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-5 5.55000% 18-01.11.28	9,363,000.00	10,343,189.06	0.16
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-5 6.75000% 18-02.05.25	580,000.00	506,050.00	0.01
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-5 4.87500% 19-16.01.24	4,350,000.00	4,442,437.50	0.07
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-5 4.50000% 16-04.08.26	1,895,000.00	1,934,084.38	0.03
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-5 4.50000% 20-26.06.30	8,140,000.00	7,974,656.26	0.13
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-REG-5 5.25000% 16-04.11.27	9,075,000.00	3,043,289.06	0.05
USD TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-5 9.75000% 19-15.06.26	4,450,000.00	4,638,000.00	0.07
USD TRUST R1401-REG-5 4.88900% 19-15.01.30	995,000.00	992,201.56	0.02
USD TRUST R1401-REG-5 5.25000% 14-15.12.24	3,459,000.00	3,673,025.63	0.06
USD TRUST R1401-REG-5 5.25000% 15-30.01.26	800,000.00	638,687.50	0.01
USD TRUST RIBBA UNO-REG-5 4.88900% 20-15.01.30	460,000.00	480,920.00	0.01
USD TULLOW OIL PLC-REG-5 SUB 6.25000% 14-15.04.22	1,952,000.00	1,327,360.00	0.02
USD TURAS TURKYE PETROLU-REG-5 4.30000% 17-18.10.24	2,304,000.00	2,132,640.00	0.03
USD TURK ISE VE CAM FABRKA-REG-5 6.95000% 19-14.03.26	1,771,000.00	1,800,885.62	0.03
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-5 6.87500% 19-28.02.25	726,000.00	753,905.62	0.01
USD TURKCELL LETISIM HIZMETLERI AS-REG-5 5.80000% 18-11.04.28	7,730,000.00	7,575,600.00	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	1,190,000.00	1,209,337.50	0.02
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	330,000.00	305,662.50	0.00
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.75000% 10-30.05.40	880,000.00	608,387.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 11-14.01.41	5,930,000.00	4,933,018.75	0.08
USD TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	890,000.00	638,681.25	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-18.04.43	6,161,000.00	4,659,405.62	0.07
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 16-09.10.28	9,000,000.00	2,672,812.50	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	2,963,000.00	2,779,182.82	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.75000% 17-11.05.47	11,126,000.00	8,788,063.12	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.95000% 19-10.08.24	7,650,000.00	7,680,734.38	0.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.60000% 19-14.11.24	12,320,000.00	11,727,100.00	0.19
USD TURKEY, REPUBLIC OF 4.25000% 20-19.03.25	2,733,000.00	2,482,262.19	0.04
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.25000% 20-19.03.30	10,400,000.00	8,924,500.00	0.14
USD TURKYE GARANTI BANKASI AS-REG-5 5.25000% 12-13.09.22	1,633,000.00	1,604,932.81	0.03
USD TURKYE GARANTI BANKASI AS-REG-5 5.87500% 17-16.03.23	1,960,000.00	1,930,918.75	0.03
USD TURKYE IS BANKASI-REG-5 6.12500% 17-25.04.24	5,527,000.00	5,262,740.31	0.08
USD TURKYE ISNAIKALINMA BANKASI AS-REG-5 6.00000% 20-23.01.25	667,000.00	619,059.37	0.01
USD TURKYE VAKFIAR BANKASI TAO-REG-5 5.25000% 20-05.02.25	3,620,000.00	3,260,262.50	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.75000% 15-01.09.22	3,580,000.00	3,717,830.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.75000% 15-01.09.23	9,519,000.00	9,875,962.50	0.16
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.75000% 15-01.09.24	9,395,000.00	9,906,837.50	0.16
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.75000% 15-01.09.25	14,571,000.00	15,029,988.50	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.75000% 15-01.09.26	12,738,000.00	13,024,605.00	0.21
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.75000% 15-01.09.27	6,799,000.00	6,941,354.06	0.11
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.37500% 17-25.09.32	15,250,000.00	14,945,000.00	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 8.99400% 18-01.02.24	3,143,000.00	3,370,867.50	0.05
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 9.75000% 18-01.11.28	11,305,000.00	12,596,009.38	0.20
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-5 7.25300% 20-15.03.33	6,019,000.00	5,823,382.50	0.09
USD ULTRARIS INTERNATIONAL SA-REG-5 5.25000% 19-06.06.29	589,000.00	600,375.00	0.01
USD UPLI CORP LTD-REG-5 4.30000% 18-08.03.28	1,520,000.00	1,551,500.00	0.02
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	4,206,800.00	5,191,454.11	0.08
USD VALLI OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	3,256,000.00	3,495,218.32	0.06
USD VALLI OVERSEAS LTD 6.87500% 06-21.11.36	2,209,000.00	3,013,904.38	0.05
USD VALLI OVERSEAS LTD 6.25000% 16-10.08.26	975,000.00	1,189,390.63	0.02
USD VEB FINANCE PLC-REG-5 LPN 5.94200% 13-21.11.23	2,800,000.00	3,114,125.00	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.37500% 17-30.07.22	1,300,000.00	929,856.00	0.01
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	2,810,000.00	1,830,995.00	0.03
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 8.25000% 09-13.10.24	16,419,700.00	1,087,280.50	0.02
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S "DEFAULTED" 7.75000% 09-13.10.19	4,923,700.00	320,040.50	0.01
USD VEON HOLDINGS BV-REG-S 4.00000% 19-09.04.25	4,417,000.00	4,588,950.98	0.07
USD VPU FUNDING PLC VIA VF UKRAINE-REG-S 6.20000% 20-11.02.25	2,981,000.00	2,950,258.44	0.05
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	4,395,000.00	4,543,358.94	0.07
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	900,000.00	885,687.50	0.01
USD VOTORANTIM CIMENTOS INTL SA-REG-S 7.25000% 11-05.04.41	3,887,000.00	4,475,672.54	0.07
USD VTR COMUNICACION SPA-REG-S 5.12500% 20-15.01.28	3,024,000.00	3,220,560.00	0.05
USD VTR FINANCE NV-REG-S 6.37500% 20-15.07.28	2,073,000.00	2,194,918.31	0.03
USD WEIBO CORP 3.37500% 20-08.07.30	1,170,000.00	1,217,898.87	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	1,000,000.00	991,875.00	0.02
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	1,200,000.00	1,203,000.00	0.02
USD XIADMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 3.37500% 20-29.04.30	1,200,000.00	1,238,927.76	0.02
USD YANGU JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 10.25000% 19-18.03.22	2,450,000.00	2,587,906.25	0.04
USD YARIVE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 5.50000% 12-06.12.22	450,000.00	433,265.83	0.01
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	2,718,000.00	2,805,455.82	0.04
USD YPF ENERGIA ELECTRICA SA-REG-S 10.00000% 19-25.07.26	592,000.00	483,980.00	0.01
USD YPF SA-144A 6.50000% 20-23.03.25	1,295,000.00	1,126,850.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-15.07.27	7,856,000.00	5,827,433.88	0.09
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	1,807,000.00	1,203,349.05	0.02
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	8,052,000.00	6,879,095.00	0.11
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 19-27.08.29	2,130,000.00	1,665,393.75	0.03
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 20-23.03.25	725,000.00	630,750.00	0.01
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1,290,000.00	1,152,357.00	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	368,000.00	363,860.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	1,825,000.00	1,892,867.19	0.03
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.37500% 20-13.01.26	1,000,000.00	971,250.00	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.70000% 20-20.02.25	1,860,000.00	1,872,787.50	0.03
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 14-14.04.24	5,530,000.00	3,089,887.50	0.05
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 8.97000% 15-30.07.27	8,792,000.00	4,975,722.50	0.08
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 8.35000% 20-10.03.24	200,000.00	202,522.00	0.00
Total USD		2,952,651,198.54	48.89
Total Notes, fixed rate		3,051,122,351.21	48.45
Notes, zero coupon			
EUR			
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.00000% 20-03.02.23	10,240,000.00	11,972,576.00	0.19
Total EUR		11,972,576.00	0.19
USD			
USD BIOCEANICO SOVEREIGN CERTIFICATE-REG-S 0.00000% 19-05.06.34	9,700,000.00	6,927,586.79	0.11
Total USD		6,927,586.79	0.11
Total Notes, zero coupon		18,900,162.79	0.30
Notes, floating rate			
USD			
USD AEL GENER SA-REG-S-SUB 7.125%/VAR 19-26.03.79	2,790,000.00	2,841,440.83	0.05
USD AEL GENER SA-REG-S-SUB 6.350%/VAR 19-07.10.79	1,239,000.00	1,208,104.55	0.02
USD AKBANK SAS-REG-S-SUB 6.797%/VAR 18-27.04.28	2,412,000.00	2,088,360.00	0.03
USD ALFA BD ES OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	7,000,000.00	7,024,062.50	0.11
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.125%/VAR 20-01.07.30	7,891,000.00	7,829,472.00	0.12
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 6.250%/VAR 13-PRP	9,590,000.00	6,990,625.00	0.14
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	8,672,000.00	9,354,107.44	0.15
USD BANCO MIER DEL NORTE SAIGRAND C-REG-S-SUB 7.625%/VAR 17-PRP	3,370,000.00	3,219,508.61	0.05
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB 5.750%/VAR 18-04.10.31	3,410,000.00	3,385,243.75	0.05
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 20-PRP	4,447,000.00	4,486,800.85	0.07
USD BANCO NACIONAL DE COM EXTER-REG-S-SUB 3.800%/VAR 18-11.08.26	1,960,000.00	1,920,600.00	0.03
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-01.10.28	3,500,000.00	3,631,250.00	0.06
USD BANCO DMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	488,000.00	474,715.71	0.01
USD BANE LEUMI ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 3.275%/VAR 20-29.01.31	15,598,000.00	15,401,049.99	0.24
USD BEVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-18.01.33	13,074,000.00	12,281,388.75	0.20
USD BEVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	6,720,000.00	6,588,800.00	0.10
USD CHINA HUAGUAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	222,000.00	229,790.82	0.00
USD CK HUTCHISON CAPITAL SEC 17 LTD-REG-S-SUB 4.000%/VAR 17-PRP	6,240,000.00	6,302,400.00	0.10
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	880,000.00	924,275.00	0.02
USD CREDIT BK MOSCOW/CBOM FIN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 17-05.10.27	11,045,000.00	10,603,200.00	0.17
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	9,620,000.00	9,838,450.00	0.16
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.700%/VAR 18-23.04.48	2,783,000.00	2,837,790.32	0.05
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-21.11.29	5,808,000.00	5,670,060.00	0.09
USD MINMETALS BOUNTIFUL FIN BV LTD-REG-S 3.375%/VAR 20-PRP	2,278,000.00	2,285,830.62	0.04
USD MONGOLIAN MIMING CORP (PR) VAR 17-PRP	1,235,901.00	645,372.05	0.01
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 19-20.11.29	800,000.00	810,336.00	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+385BP 18-11.03.22	1,137,000.00	1,112,838.75	0.02
USD TURKNE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	813,000.00	679,671.25	0.01
USD TURKNE IS BANKASIAS-REG-S-SUB 7.750%/VAR 20-22.01.30	277,000.00	251,377.50	0.00
Total USD		182,671,251.69	2.11
Total Notes, floating rate		132,671,251.69	2.11
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.62500% 18-16.04.30	7,966,000.00	8,501,364.98	0.13
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-16.04.26	2,650,000.00	2,968,130.44	0.05
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 19-11.04.25	5,852,000.00	6,701,577.81	0.11
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	5,547,000.00	6,079,676.88	0.10
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	2,546,000.00	3,252,437.44	0.05
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.55000% 18-09.11.23	5,130,000.00	6,189,445.19	0.10

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

27

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR KAZAKHISTAN, REPUBLIC OF-REG-S 0.60000% 19-30.09.26	3,530,000.00	4,055,259.58	0.06
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 2.62500% 19-22.05.23	1,960,000.00	2,371,313.42	0.04
EUR NE PROPERTY BV-REG-S 1.87500% 19-09.10.26	3,060,000.00	3,377,598.92	0.05
EUR NE PROPERTY COOPERATIEF UA-REG-S 1.75000% 17-23.11.24	2,040,000.00	2,340,684.88	0.04
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15.03.23	3,520,000.00	4,141,568.00	0.07
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE-REG-S 0.87500% 19-17.05.27	6,710,000.00	7,694,983.91	0.12
EUR PROSUS NV-REG-S 1.53900% 20-03.08.28	4,220,000.00	5,018,893.28	0.08
EUR PROSUS NV-REG-S 2.09100% 20-03.08.32	3,870,000.00	4,620,793.48	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 2.00000% 20-28.01.32	5,128,000.00	5,789,091.35	0.09
EUR ROMANIA-REG-S 2.12400% 19-16.07.31	5,850,000.00	6,746,846.72	0.11
EUR ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	220,000.00	265,271.71	0.00
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 20-26.02.26	2,000,000.00	2,518,735.00	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 2.87500% 18-11.03.29	3,530,000.00	4,446,854.07	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 3.37500% 20-28.01.30	10,342,000.00	12,477,824.99	0.20
EUR ROMANIA-REG-S 4.12500% 18-11.03.29	3,090,000.00	4,141,495.62	0.07
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	6,980,000.00	9,803,985.37	0.16
Total EUR		113,739,840.16	1.81
USD			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.12500% 19-24.09.24	2,898,000.00	3,028,410.00	0.05
USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	2,330,000.00	2,621,250.00	0.04
USD ABU DHABI EMIRATE OF-REG-S 3.87500% 20-16.04.30	16,879,000.00	21,058,552.50	0.33
USD ACCESS BANK PLC-REG-S 10.50000% 16-19.10.21	9,307,000.00	9,539,675.00	0.15
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 19-17.04.26	8,474,000.00	9,040,402.16	0.14
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.12500% 17-20.05.24	2,424,000.00	2,523,868.80	0.04
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	2,380,000.00	2,501,594.00	0.04
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THI-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	1,062,000.00	1,076,549.40	0.02
USD ALDAR SUKUK NO 2 LTD-REG-S 3.87500% 19-22.10.29	3,700,000.00	3,846,843.74	0.06
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.00000% 19-26.11.29	11,336,000.00	9,423,050.00	0.15
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	19,200,000.00	15,696,000.00	0.25
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	54,397,000.00	24,427,652.81	0.39
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-22.04.26	6,393,000.00	2,735,005.31	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.82500% 17-22.04.46	9,345,000.00	3,994,987.50	0.06
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 8.62500% 17-06.07.28	1,884,000.00	789,513.75	0.01
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 7.12500% 17-06.07.36	5,582,000.00	2,365,372.50	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.62500% 17-26.01.22	3,215,000.00	1,417,815.00	0.02
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-26.01.27	16,162,000.00	6,786,040.00	0.11
USD AZURE ORBIT M INTL FN LTD-REG-S 3.75000% 18-25.01.23	1,500,000.00	1,566,225.00	0.03
USD AZURE POWER SQUARE ENERGY PMT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	1,600,000.00	1,632,000.00	0.03
USD BANCO BRADESCO SA GRAND CV BR-REG-S 3.20000% 20-27.01.25	1,500,000.00	1,516,425.00	0.02
USD BANCO DO BRASIL SAUCAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	1,960,000.00	2,051,262.50	0.03
USD BANCO DO BRASIL SAUCAYMAN-REG-S 4.62500% 17-15.01.25	2,416,000.00	2,527,740.00	0.04
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PS-REG-S 3.75000% 19-11.04.24	3,199,000.00	3,353,951.56	0.05
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PS-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1,556,000.00	1,709,168.75	0.03
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S 5.00000% 14-13.11.24	3,770,000.00	4,229,466.75	0.07
USD BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 4.25000% 18-04.09.23	762,000.00	817,953.66	0.01
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.99500% 17-06.03.23	150,000.00	154,078.13	0.00
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	1,020,000.00	1,013,887.96	0.02
USD BHARAT PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.37500% 19-24.01.22	3,059,000.00	3,150,219.38	0.05
USD CBO FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 18-24.05.23	1,700,000.00	1,832,812.50	0.03
USD CCB L CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 3.50000% 19-16.05.24	900,000.00	932,875.00	0.02
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	500,000.00	588,845.00	0.01
USD CHINA RESOURCES LAND LTD-REG-S 4.12500% 19-26.02.29	429,000.00	485,306.25	0.01
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	2,150,000.00	2,213,537.88	0.04
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	4,210,000.00	4,739,197.00	0.08
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	4,412,000.00	4,618,040.40	0.07
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.75000% 19-30.01.30	1,551,000.00	1,613,040.00	0.03
USD DP WORLD PLC-144A 6.85000% 07-02.07.37	330,000.00	441,276.00	0.01
USD DP WORLD PLC-REG-S 4.70000% 19-30.09.49	200,000.00	222,080.00	0.00
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	6,304,000.00	7,759,983.04	0.12
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.65000% 07-02.07.37	1,550,000.00	2,072,660.00	0.03
USD EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRAD-REG-S 4.87500% 19-23.05.24	3,082,000.00	3,114,792.48	0.05
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	10,050,000.00	9,914,953.13	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	4,200,000.00	4,375,875.00	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60000% 19-01.03.29	1,337,000.00	1,380,397.50	0.02
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	1,970,000.00	1,941,681.24	0.03
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.05290% 19-15.01.32	10,940,000.00	10,348,556.25	0.16
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.15000% 19-20.11.39	8,708,000.00	8,084,833.75	0.13
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	998,000.00	886,972.50	0.01
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-08.03.24	1,700,000.00	1,806,250.00	0.03
USD EMIRATES NBD BANK PJSC-REG-S 2.62500% 20-18.02.25	565,000.00	577,712.50	0.01
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 18-03.11.26	3,410,000.00	3,680,421.87	0.06
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.45000% 18-10.08.28	522,000.00	505,850.63	0.01
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.35000% 18-10.08.28	5,285,000.00	5,289,954.70	0.08
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKIY-REG-S 5.37500% 16-08.02.21	1,220,000.00	1,222,287.50	0.02
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 13-14.01.23	1,051,000.00	1,104,208.88	0.02
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	790,000.00	761,409.90	0.01
USD FINANCE DEPARTMENT GOVT OF SHAHJAH-REG-S 4.00000% 20-28.07.30	25,800,000.00	27,089,563.99	0.43
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 3.00000% 17-30.03.22	505,000.00	520,781.25	0.01
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.97400% 19-26.02.24	5,671,000.00	5,936,600.31	0.09
USD GOODMAN HK FINANCE-REG-S 3.00000% 20-22.07.30	825,000.00	857,700.44	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.75000% 19-25.06.22	800,000.00	809,500.00	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 20-16.12.22	2,951,000.00	2,951,000.00	0.05
USD HLF FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 12-25.08.22	500,000.00	528,225.00	0.01
USD HUARDING FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2,540,000.00	2,797,175.00	0.04
USD HUARDING FINANCE 8 CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	970,000.00	1,099,481.00	0.02
USD HUARDING FINANCE 8 CO LTD-REG-S 4.87500% 16-22.11.26	950,000.00	1,075,556.75	0.02
USD HUARDING FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	1,001,000.00	1,135,454.32	0.02
USD HUARDING FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	3,390,000.00	3,903,550.60	0.06
USD HUARDING FINANCE-REG-S 3.37500% 20-24.02.30	4,470,000.00	4,679,464.20	0.07
USD MUTAMA KARYA PERSERO PS-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	3,664,000.00	3,980,020.00	0.06
USD HYSAN MTN LTD-REG-S 2.87500% 20-02.06.27	891,000.00	914,575.86	0.01
USD ICD SUKUK CO LTD-REG-S 5.00000% 17-01.02.27	4,335,000.00	4,634,365.93	0.07
USD INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 19-28.05.22	4,768,000.00	3,432,292.48	0.05
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.24900% 20-13.02.30	2,100,000.00	2,106,531.25	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-13-02-50	1,160,000.00	1,105,967.20	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 14-15-01-44	2,570,000.00	3,942,816.75	0.06
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15-01-45	5,973,000.00	7,833,962.81	0.12
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.95000% 15-08-01-46	975,000.00	1,410,093.75	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18-07-47	793,000.00	925,870.63	0.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 4.25000% 18-14-06-28	860,000.00	978,518.75	0.02
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 15-21-07-45	1,510,000.00	2,352,768.75	0.04
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 4.30000% 18-19-01-29	7,620,000.00	9,022,080.00	0.14
USD KSA SUKUK LTD-REG-S 2.98900% 19-29-10-29	12,830,000.00	13,837,155.00	0.22
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 8.25000% 06-12-04-21	5,707,000.00	1,032,610.32	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.37500% 10-09-03-20	25,191,000.00	4,786,290.00	0.08
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.10000% 10-04-10-22	8,060,000.00	1,454,400.00	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.80000% 11-27-11-26	8,559,000.00	1,388,162.83	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 6.15000% 13-19-08-20	10,157,000.00	1,869,174.89	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 5.80000% 14-14-04-20	9,858,000.00	710,113.13	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 17-20-03-28	270,000.00	41,175.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.15000% 17-20-11-31	270,000.00	41,175.00	0.00
USD MANAPPURAM FINANCE LTD-REG-S 5.90000% 20-13-01-23	9,664,000.00	9,525,080.00	0.15
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.75000% 17-19-04-29	2,800,000.00	3,008,687.50	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 4.50000% 18-07-11-28	1,297,000.00	1,570,585.93	0.03
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07-11-29	6,010,000.00	6,518,971.87	0.10
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.70000% 19-07-11-49	13,425,000.00	15,696,859.37	0.25
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.95000% 20-21-05-50	10,551,000.00	12,872,220.00	0.20
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21-05-50	5,970,000.00	6,506,941.80	0.10
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18-05-30	755,000.00	891,180.88	0.01
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18-05-25	13,700,000.00	14,968,565.20	0.24
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 2.12500% 20-15-01-26	2,355,000.00	2,331,450.00	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.62500% 12-15-03-22	1,134,000.00	1,184,675.63	0.02
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08-03-44	662,000.00	753,025.00	0.01
USD MEXICO, UNITED STATES OF 5.55000% 14-21-01-45	803,000.00	1,010,174.00	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.87500% 16-06-04-21	885,000.00	922,812.50	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09-03-24	8,344,000.00	9,230,550.00	0.15
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31-10-22	1,500,000.00	1,532,812.50	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 17-28-11-27	11,402,000.00	10,828,336.87	0.17
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 17-28-11-47	11,385,000.00	10,385,254.68	0.17
USD NTPC LTD-REG-S 3.75000% 19-03-04-24	1,864,000.00	1,931,570.00	0.03
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 19-01-08-29	968,000.00	918,892.50	0.01
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19-06-24	2,900,000.00	3,177,312.50	0.05
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.37500% 99-01-04-29	12,576,000.00	19,783,620.00	0.31
USD PERTAMINA PERSERO PREG-S 4.70000% 19-30-07-49	2,265,000.00	2,622,445.31	0.04
USD PERTAMINA PERSERO PREG-S 4.17500% 20-21-01-50	6,303,000.00	6,746,179.70	0.11
USD PERTAMINA PFI-144A 6.45000% 14-30-05-44	3,120,000.00	4,313,400.00	0.07
USD PERTAMINA PREG-S 6.45000% 14-30-05-44	1,922,000.00	2,657,165.00	0.04
USD PERTAMINA PREG-S 6.50000% 18-07-11-48	2,066,000.00	2,831,594.38	0.05
USD PERU PERS PT PERUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30-06-50	4,730,000.00	4,954,675.00	0.08
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PTREG-S 4.12500% 17-15-05-27	2,500,000.00	2,713,281.25	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PTREG-S 5.25000% 17-15-05-47	1,783,000.00	2,141,828.75	0.03
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PTREG-S 5.45000% 18-21-05-28	1,253,000.00	1,486,329.06	0.02
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PTREG-S 6.15000% 18-21-05-48	4,030,000.00	5,435,823.70	0.09
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PTREG-S 4.37500% 19-05-02-50	823,000.00	910,764.72	0.01
USD PERUSAHAAN PENERBIT 185N-REG-S 3.90000% 19-20-08-24	6,250,000.00	6,767,578.13	0.11
USD PERUSAHAAN PENERBIT 185N-REG-S 4.45000% 19-20-02-29	620,000.00	718,812.50	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.50000% 18-23-01-26	2,066,000.00	1,892,456.00	0.03
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.62500% 18-23-01-46	1,100,000.00	824,312.50	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04-08-26	11,952,000.00	11,883,276.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.75000% 17-21-09-47	9,116,000.00	7,406,750.00	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18-03-45	3,800,000.00	4,828,500.00	0.08
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21-04-30	8,318,000.00	9,496,895.17	0.15
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21-04-50	13,050,000.00	17,874,421.87	0.28
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21-04-60	2,566,000.00	3,657,082.90	0.06
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 3.28000% 19-27-09-24	3,319,000.00	3,420,644.38	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 10.62500% 00-18-03-25	738,000.00	1,056,493.72	0.02
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 6.15000% 18-06-12-28	800,000.00	881,000.00	0.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23-04-30	892,000.00	876,247.72	0.01
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05-09-29	1,445,000.00	1,502,688.13	0.02
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-18-07-70	3,860,000.00	4,331,803.61	0.07
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06-12-39	5,654,000.00	6,804,689.80	0.11
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.99300% 20-15-01-30	4,090,000.00	4,345,625.00	0.07
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.58700% 20-10-08-27	2,000,000.00	2,074,375.00	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 18-07-09-21	2,147,000.00	2,166,457.18	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28-03-24	4,354,000.00	4,676,468.72	0.07
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12-02-27	1,940,000.00	2,040,637.50	0.03
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.82500% 20-10-05-25	2,254,000.00	2,355,430.00	0.04
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 4.87500% 17-19-05-22	1,700,000.00	1,870,250.00	0.03
USD RAKIUNDING CAYMAN LTD-REG-S 4.12500% 19-09-04-24	918,000.00	981,891.88	0.02
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 5.37500% 19-20-02-29	4,170,000.00	4,704,281.25	0.08
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 4.75000% 19-20-02-24	4,052,000.00	4,305,250.00	0.07
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19-02-24	2,762,000.00	2,947,571.87	0.05
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 4.12500% 18-18-03-23	3,255,000.00	3,378,755.10	0.05
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 3.00000% 19-11-09-24	2,830,000.00	2,844,150.00	0.05
USD ROMANIA-REG-S 4.87500% 14-22-01-24	10,000.00	11,059.38	0.00
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22-01-44	1,622,000.00	2,214,536.87	0.04
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16-04-29	6,800,000.00	7,030,406.25	0.11
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16-04-39	22,514,000.00	27,084,229.44	0.43
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16-04-49	1,000,000.00	1,242,187.50	0.02
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.50000% 16-26-10-48	6,327,000.00	8,011,563.75	0.13
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.62500% 17-04-03-28	2,470,000.00	2,767,943.75	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 4.62500% 17-04-10-47	3,940,000.00	5,074,720.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17-04-25	2,950,000.00	3,304,000.00	0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.00000% 18-17-04-49	2,523,000.00	3,457,298.44	0.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03-02-27	5,180,000.00	5,439,000.00	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.75000% 20-03-02-32	4,480,000.00	4,782,400.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 3.75000% 20-21-01-55	7,495,000.00	8,647,356.25	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.90000% 20-22-10-25	8,000,000.00	8,580,000.00	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTER-REG-S 4.50000% 20-22-04-60	20,499,000.00	26,802,442.50	0.43
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 4.22600% 18-14-03-28	2,570,000.00	2,879,203.73	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

29

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM LTD-REG-S 3.85400% 19-03-04-26	2,890,000.00	3,082,046.87	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.00000% 19-21-04-29	1,100,000.00	1,237,599.00	0.02
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 18-28-03-28	2,000,000.00	2,295,625.00	0.04
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11-02-24	2,249,000.00	2,424,703.13	0.04
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 4.75000% 19-13-03-29	8,480,000.00	8,890,750.01	0.14
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25-02-29	3,729,000.00	4,200,951.58	0.07
USD TBC BANK JSC-REG-S 5.75000% 19-19-06-24	6,669,000.00	6,600,225.94	0.11
USD TC ZIRAAT BANKASI AG-REG-S 4.75000% 18-29-04-21	3,314,000.00	3,300,536.88	0.05
USD TC ZIRAAT BANKASI AG-REG-S 5.12500% 17-03-05-22	850,000.00	822,109.38	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.99900% 18-19-01-28	3,963,000.00	4,418,655.74	0.07
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97900% 19-11-04-29	1,975,000.00	2,291,617.19	0.04
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.99000% 20-03-06-30	15,136,000.00	15,784,010.00	0.25
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03-06-30	4,733,000.00	5,279,273.37	0.08
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03-06-30	238,000.00	272,631.38	0.00
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.82500% 18-20-11-28	9,020,000.00	9,519,243.75	0.08
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.37500% 18-20-11-28	1,157,000.00	1,505,738.43	0.02
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18-06-30	1,530,000.00	1,593,013.20	0.03
USD YARIVE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.85000% 17-21-06-24	280,000.00	267,312.50	0.00
USD YARIVE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16-03-23	3,810,000.00	3,721,893.75	0.06
USD YARIVE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15-10-24	10,625,000.00	10,814,257.82	0.17
USD YES BANK JSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06-02-23	11,318,000.00	10,663,678.13	0.17
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 8.85000% 19-21-01-23	857,000.00	879,496.25	0.01
Total USD		896,559,551.88	13.61
Total Medium term notes, fixed rate		970,333,391.54	15.41
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR OTP BANK NYRS-REG-S-SUB 2.875%VAR 19-15-07-29	8,180,000.00	9,352,436.84	0.15
Total EUR		9,352,436.84	0.15
USD			
USD BANGKOK BANK PCLHONG KONG-REG-S-SUB 3.733%VAR 19-25-09-30	6,902,000.00	6,879,960.83	0.11
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%VAR 18-11-12-28	1,298,000.00	1,411,977.38	0.02
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%VAR 20-PRF	4,062,000.00	4,036,612.50	0.06
USD DIANBAN HAYU LTD-REG-S 4.300%VAR 19-PRF	217,000.00	221,340.00	0.00
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.350%VAR 17-PRF	1,900,000.00	1,872,093.75	0.03
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.900%VAR 17-PRF	2,737,000.00	2,762,659.38	0.04
USD KASIKORN BANK PCLHONG KONG-REG-S-SUB 3.343%VAR 19-02-10-31	12,790,000.00	12,718,065.83	0.20
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.350%VAR 19-PRF	709,000.00	734,297.12	0.01
USD LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.250%VAR 18-PRF	500,000.00	507,187.50	0.01
USD OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 3.950%VAR 16-PRF	1,855,000.00	1,839,637.50	0.03
USD PARKWAY BANTAL LTD-REG-S 4.250%VAR 17-PRF	4,100,000.00	4,092,312.50	0.07
USD OB SUKUK LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 20-07-02-25	1,830,000.00	1,772,528.85	0.03
USD ONE FINANCE LTD-REG-S 3M LIBOR+135BP 18-31-05-21	2,375,000.00	2,389,760.62	0.04
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%VAR 20-PRF	1,570,000.00	1,540,187.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%VAR 19-05-02-30	1,265,000.00	1,323,506.25	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%VAR 19-15-04-29	845,000.00	898,454.70	0.01
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.880%VAR 18-06-03-27	1,282,000.00	1,303,806.82	0.02
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%VAR 17-PRF	495,000.00	501,098.40	0.01
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%VAR 17-32-11-27	1,847,000.00	1,879,599.05	0.03
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.250%VAR 19-PRF	1,715,000.00	1,731,652.65	0.03
Total USD		59,597,738.73	0.80
Total Medium term notes, floating rate		59,597,175.57	0.85
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 16-15-01-22	6,745,000.00	3,352,396.73	0.05
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15-01-27	1,969,000.00	940,797.00	0.02
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 3.37500% 17-15-01-23	3,536,000.00	1,780,074.39	0.03
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.25000% 17-15-01-28	7,354,000.00	3,487,138.11	0.06
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.62500% 17-17-02-24	12,502,000.00	13,503,908.33	0.21
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 17-27-01-30	4,217,000.00	5,817,183.49	0.09
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 20-17-06-31	28,912,000.00	35,595,977.60	0.56
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 17-15-06-25	2,900,000.00	2,989,507.82	0.05
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 18-22-03-30	1,430,000.00	1,569,095.02	0.02
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 18-22-03-30	5,806,000.00	6,103,899.46	0.10
EUR IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 19-17-10-30	9,555,000.00	10,507,872.38	0.17
EUR NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.12500% 19-19-07-24	1,343,000.00	1,539,412.02	0.02
EUR ROMANIAN GOVERNMENT INTERN BODS-REG-S 3.82400% 20-26-05-30	8,349,000.00	10,930,921.74	0.17
EUR RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 2.87500% 18-04-12-25	11,000,000.00	14,186,304.89	0.23
EUR SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 18-13-03-28	3,790,000.00	4,315,012.72	0.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.20000% 15-31-03-23	1,270,000.00	1,414,015.03	0.02
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15-10-24	1,110,000.00	1,174,754.63	0.02
Total EUR		119,182,321.16	1.89
USD			
USD 21 VIANET GROUP PIC-REG-S 7.00000% 17-17-08-20	990,000.00	990,853.13	0.01
USD 21 VIANET GROUP PIC-REG-S 7.87500% 19-15-10-21	1,680,000.00	1,727,953.08	0.03
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31-07-24	3,732,000.00	3,807,806.25	0.06
USD ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC-REG-S 4.60000% 17-02-11-27	7,912,000.00	9,899,890.00	0.16
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 19-30-09-49	11,895,000.00	13,087,435.93	0.21
USD ACWA POWER MGMT & INVEST ONE LTD-REG-S 5.95000% 17-15-12-39	2,979,000.00	3,320,654.07	0.05
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10-12-24	2,720,000.00	2,885,287.15	0.05
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29-03-23	4,095,000.00	4,315,106.25	0.07
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.87500% 18-19-09-23	2,800,000.00	2,992,500.00	0.05
USD AK BANK SAS-REG-S 5.12500% 15-31-03-25	1,800,000.00	1,889,500.00	0.03
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09-10-23	3,359,000.00	3,638,789.89	0.06
USD ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.62500% 16-24-04-22	620,000.00	286,043.20	0.00
USD ALDAR SUKUK LTD-REG-S 4.75000% 18-29-09-25	550,000.00	599,671.88	0.01
USD ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15-05-26	8,090,000.00	6,696,772.50	0.14
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15-05-26	4,999,000.00	5,350,679.65	0.09
USD ANGLIAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12-11-25	2,380,000.00	2,146,125.00	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09-05-28	18,514,000.00	15,626,973.13	0.25
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 05-31, 12, 38	12,253,000.00	5,134,215.63	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PK) 8.28000% 05-31, 12, 33	6,664,431.00	4,747,811.01	0.08
USD AVC FINANCE LTD-REG-S 4.85000% 19-PRP	1,086,000.00	1,070,049.38	0.02
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 14-19-09.44	6,377,000.00	6,277,359.37	0.10
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.00000% 16-12-10.28	3,700,000.00	4,137,062.50	0.07
USD BAHRAIN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.50000% 17-20-09.47	2,277,000.00	2,540,278.12	0.04
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.62500% 19-30-09.31	1,720,000.00	1,740,425.00	0.03
USD BAHRAIN, KINGDOM OF-REG-S 7.37500% 20-14-05.30	8,900,000.00	10,224,850.00	0.16
USD BANK OF BAHRAIN & KUWAIT-REG-S 5.50000% 19-09-07.24	3,133,000.00	3,133,000.00	0.05
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERD-REG-S-SUB 4.20000% 20-23-01.25	3,392,000.00	3,551,590.00	0.06
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.20000% 16-28-02.30	1,394,000.00	1,339,111.25	0.02
USD BELIZE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 13-20-02.34	2,573,000.00	1,054,748.02	0.02
USD BHARAT PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.82500% 12-25-10.22	2,930,000.00	3,056,356.25	0.05
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20-05.24	12,476,000.00	13,450,687.50	0.21
USD BIC FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27-04.22	5,081,000.00	1,733,351.97	0.03
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 19-16-07.24	800,000.00	836,000.00	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 8.25000% 04-20-01.34	2,317,000.00	3,196,011.87	0.05
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20-01.37	920,000.00	1,183,350.00	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.00000% 14-27-01.45	2,358,000.00	2,495,058.75	0.04
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07-04.26	356,000.00	419,078.75	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.62500% 16-21-02.47	860,000.00	984,968.75	0.02
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.50000% 19-30-05.29	20,120,000.00	21,622,712.50	0.34
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02-12.24	766,000.00	836,732.44	0.01
USD CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 5.75000% 15-30-01.25	8,284,000.00	7,592,803.75	0.12
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27-02.29	1,416,000.00	1,531,050.00	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23-03.22	1,400,000.00	1,333,062.50	0.02
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 6.25000% 17-28-06.21	870,000.00	851,784.38	0.01
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28-06.23	1,856,000.00	1,637,920.00	0.03
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 6.75000% 17-28-06.25	2,800,000.00	2,339,568.00	0.04
USD CHINA OVERSEAS FIN CAYMAN VILTD-REG-S 4.75000% 18-26-04.28	700,000.00	817,031.25	0.01
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08-05.24	200,000.00	230,875.00	0.00
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 6.45000% 14-11-06.34	550,000.00	781,687.50	0.01
USD CHINA SICE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09-04.24	555,000.00	561,565.63	0.02
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25-08.21	3,029,000.00	3,061,183.12	0.05
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.25000% 17-21-04.22	3,802,000.00	3,841,616.84	0.06
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 19-11-04.29	1,710,000.00	1,940,844.80	0.03
USD CNAC HK FBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 17-19-07.27	3,850,000.00	4,070,890.63	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.37500% 03-28-01.33	660,000.00	1,045,893.75	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21-05.24	2,000,000.00	2,441,000.00	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 06-18-09.37	973,000.00	1,421,188.13	0.02
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18-01.41	1,776,000.00	2,387,055.00	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-28-02.24	32,613,000.00	34,916,293.13	0.55
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.62500% 14-28-02.44	2,526,000.00	3,289,325.62	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15-06.45	7,793,000.00	9,629,225.63	0.15
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 2.62500% 13-15-03.23	8,320,000.00	6,536,400.00	0.14
USD COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES-REG-S 6.87500% 14-06-02.24	10,713,000.00	10,974,129.37	0.17
USD COMSISA FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 5.75000% 12-14-02.42	1,300,000.00	1,410,500.00	0.02
USD COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12-08.24	4,355,000.00	4,644,879.68	0.07
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18-10.43	1,367,000.00	1,886,887.19	0.03
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.87500% 14-04-11.44	2,050,000.00	2,632,326.12	0.04
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17-09.25	776,000.00	835,082.62	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.20000% 20-06-02.26	800,000.00	599,058.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06-06.30	823,000.00	821,214.09	0.01
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 13-26-01.34	2,270,000.00	2,639,909.38	0.04
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 20-26-02.27	1,936,000.00	1,556,060.00	0.03
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31-10.23	650,000.00	628,265.62	0.01
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23-10.23	3,816,000.00	3,881,913.32	0.06
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 19-20-02.25	3,155,000.00	3,242,748.43	0.05
USD DIB SUKUK LTD-REG-S 2.95000% 20-16-01.26	4,665,000.00	4,810,781.25	0.08
USD DNO ASA-144A-REG-S 8.75000% 18-31-05.23	4,800,000.00	4,344,000.00	0.07
USD DNO ASA-144A-REG-S 6.37500% 19-29-05.24	4,550,000.00	3,958,500.00	0.06
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06-05.21	13,469,000.00	4,653,820.10	0.07
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18-04.24	8,029,000.00	6,392,814.05	0.13
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 6.80000% 13-28-01.24	990,000.00	1,065,796.88	0.02
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30-04.44	1,180,000.00	1,325,343.75	0.02
USD EA PARTNERS I BV-REG-S "DEFAULTED" 6.87500% 15-28-09.20	4,113,000.00	1,658,855.57	0.03
USD EA PARTNERS II BV-REG-S "DEFAULTED" 6.75000% 16-01-06.21	1,710,000.00	618,210.32	0.01
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27-02.23	800,000.00	739,244.00	0.01
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16-01.25	2,700,000.00	2,815,593.75	0.05
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.95000% 14-20-06.24	23,382,000.00	12,537,075.00	0.20
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.75000% 16-28-09.22	29,951,000.00	16,096,662.50	0.26
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 17-02-06.23	1,869,000.00	991,725.00	0.02
USD EL FONDO MIMBIENDA-REG-S 3.50000% 13-31-01.23	1,950,000.00	2,012,156.25	0.03
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.85000% 05-15-06.35	4,613,000.00	4,114,219.38	0.07
USD EL DORADO INTL FINANCE GMBH-REG-S 8.62500% 16-11-06.21	7,485,000.00	7,555,171.87	0.12
USD EMG SUKUK LTD-REG-S 4.56400% 14-18-06.24	842,000.00	842,526.25	0.01
USD EMBRATEIS REIT SUKUK LTD-REG-S 5.12500% 17-12-12.22	414,000.00	248,400.00	0.00
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.75000% 11-26-01.21	6,190,000.00	6,035,250.00	0.10
USD ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.62500% 14-11-12.24	3,340,000.00	3,290,943.75	0.05
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 8.25000% 19-24-01.24	2,365,000.00	2,407,126.56	0.04
USD EXPORTIMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.37500% 16-05-08.26	980,000.00	812,081.25	0.01
USD FOBIOSA GROUP CAYMAN LTD-REG-S 3.37500% 15-22-04.25	1,500,000.00	1,605,240.00	0.03
USD FORTUNE STAR BV LTD-REG-S 5.25000% 17-23-09.22	210,000.00	209,212.50	0.00
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12-12.24	1,280,014.00	1,256,013.74	0.02
USD GAZ CAPITAL SAGAZPROM-REG-S JUN 5.15000% 19-11-02.26	2,900,000.00	3,218,093.75	0.05
USD GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 20-25-02.30	1,500,000.00	1,510,781.25	0.02
USD GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD-REG-S 7.10000% 18-30-01.21	4,514,000.00	1,941,020.00	0.03
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12-04.21	2,368,000.00	2,420,540.00	0.04
USD GHANA GOVT INTL BOND-REG-S 10.75000% 15-14-10.30	7,961,000.00	9,493,492.50	0.15
USD GHANA GOVT INTL BOND-REG-S 7.87500% 19-26-03.27	1,500,000.00	1,481,093.75	0.02
USD GHANA GOVT INTL BOND-REG-S 8.12500% 19-28-03.32	4,360,000.00	4,082,975.00	0.05
USD GHANA GOVT INTL BOND-REG-S 8.95000% 19-28-03.51	3,239,000.00	2,918,136.57	0.08
USD GHANA GOVT INTL BOND-REG-S 7.87500% 20-11-02.35	2,150,000.00	1,902,078.13	0.03
USD GHANA GOVT INTL BOND-REG-S 8.75000% 20-11-03.61	8,404,000.00	7,403,398.74	0.12
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04-06.25	5,349,000.00	5,466,009.38	0.09
USD GQHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24-01.27	13,857,000.00	13,910,337.35	0.22
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-11-08.23	3,126,000.00	3,117,208.12	0.05

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

31

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.50000% 19-29.01.25	2,556,000.00	2,587,817.72	0.04
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.50000% 19-29.07.26	1,280,000.00	1,296,800.00	0.02
USD GRUPO SURA FINANCE-REG-S 5.50000% 18-29.04.26	200,000.00	217,875.00	0.00
USD GTL TRADE FIN/GERDAU HOLDINGS-REG-S 5.89300% 14-29.04.24	4,727,000.00	5,153,907.19	0.08
USD GTLX EUROPE LTD-REG-S 5.95000% 16-19.07.21	1,270,000.00	1,305,718.75	0.02
USD HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN-REG-S 5.50000% 12-21.12.22	2,250,977.00	1,641,391.25	0.03
USD HK RED STAR MAC UNIV HOME FURN-REG-S 3.37500% 17-21.09.22	3,820,000.00	3,909,625.00	0.06
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	4,650,000.00	4,699,631.53	0.08
USD HONGKONG INTERNATIONAL QINGDAO-REG-S 4.25000% 17-04.12.22	3,894,000.00	3,721,705.00	0.06
USD HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS-REG-S 7.00000% 18-14.07.21	200,000.00	201,000.00	0.00
USD HUBISI TECH INV GRP HNG ENG LTD-REG-S 4.37500% 18-05.03.21	1,518,000.00	1,529,859.37	0.02
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 05-12.10.35	3,543,000.00	5,789,483.44	0.09
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.82500% 07-17.02.37	843,000.00	1,207,334.07	0.02
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	15,628,000.00	13,500,314.65	0.21
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	2,935,000.00	2,794,670.32	0.04
USD ISRAEL, STATE OF 3.87500% 20-09.07.50	2,509,000.00	3,121,352.81	0.05
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 15-09.03.38	1,520,000.00	1,546,800.00	0.02
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-15.06.39	4,531,000.00	4,420,556.87	0.07
USD JAMAICA, GOVERNMENT OF 9.25000% 05-17.10.25	496,000.00	584,905.00	0.01
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1,705,000.00	1,706,598.44	0.03
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 17-30.08.22	11,177,000.00	11,186,500.45	0.18
USD KAGA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.08.24	3,360,000.00	3,080,700.00	0.05
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV-REG-S 6.95000% 12-10.07.42	3,077,000.00	4,213,566.87	0.07
USD KING POWER CAPITAL LTD-REG-S 5.62500% 14-03.11.24	2,300,000.00	2,650,031.25	0.04
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 3.00000% 17-31.10.22	430,000.00	450,348.14	0.01
USD KUNMING RAIL TRANSIT GROUP CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.22	1,358,000.00	1,355,637.55	0.02
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.08.23	1,920,000.00	1,978,800.00	0.03
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	1,310,000.00	1,287,893.75	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.75000% 12-29.11.27	825,000.00	134,602.50	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 12-27.01.28	564,000.00	97,290.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.20000% 15-28.02.25	-4,800,000.00	747,500.00	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.05000% 15-02.11.35	825,000.00	140,250.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.85000% 15-03.11.28	9,839,000.00	941,538.75	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.85000% 16-22.04.24	3,558,000.00	385,958.13	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 8.85000% 16-25.05.29	5,109,000.00	830,212.50	0.01
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 6.85000% 17-23.03.27	8,376,000.00	1,358,482.51	0.02
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.25000% 17-23.03.37	873,000.00	114,410.00	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S "DEFAULTED" 7.00000% 17-23.03.32	1,138,000.00	183,858.13	0.00
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 8.25000% 18-17.05.34	12,499,000.00	1,906,097.50	0.03
USD LEBANON, REPUBLIC OF "DEFAULTED" 8.20000% 18-17.05.38	270,000.00	41,175.00	0.00
USD LIMA METRO LINE 2 FINANCE LTD-REG-S 4.35000% 19-05.04.36	19,130,000.00	21,186,475.00	0.34
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	430,000.00	452,575.00	0.01
USD MARBLE 8 PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	866,000.00	899,300.64	0.01
USD MASHREQBANK PSC-REG-S 4.25000% 19-26.02.24	2,081,000.00	2,207,810.93	0.04
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1,200,000.00	1,215,097.80	0.02
USD METNVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	5,347,000.00	5,263,453.12	0.08
USD METNVEST BV-REG-S 7.75000% 19-17.10.29	1,100,000.00	1,030,250.00	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 5.50000% 16-31.10.46	1,500,000.00	1,246,406.25	0.02
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 3.87500% 17-30.04.28	4,680,000.00	3,571,275.00	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 5.50000% 17-31.07.47	3,060,000.00	2,522,587.50	0.04
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 5.50000% 16-31.10.46	281,000.00	216,874.69	0.00
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 3.87500% 17-30.04.28	690,000.00	551,446.87	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST I 44A 5.50000% 17-31.07.47	18,481,000.00	15,235,274.38	0.24
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.82500% 17-10.08.30	9,105,000.00	9,594,393.75	0.15
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 5.82500% 17-10.08.37	779,000.00	830,608.75	0.01
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLIVAR-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	357,000.00	379,870.32	0.01
USD MINMETALS BOUNTIFUL FIN BV LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	2,500,000.00	2,799,218.75	0.04
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	2,533,000.00	3,193,163.13	0.05
USD MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 4.25000% 12-11.12.22	1,302,000.00	1,364,251.87	0.02
USD MUMTALAKAT SUKUK HOLDING CO-REG-S 4.10000% 20-21.01.27	2,040,000.00	1,983,262.50	0.03
USD NAKLAT INC-REG-S 8.08700% 06-31.12.33	2,925,000.00	3,696,296.88	0.06
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.50000% 18-23.04.21	1,110,000.00	1,116,327.00	0.02
USD NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH GRP-REG-S 2.12500% 20-02.07.25	1,950,000.00	1,924,604.76	0.03
USD NWD FINANCE BV LTD-REG-S 5.75000% 16-FRP	1,229,000.00	1,232,055.79	0.02
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	-4,674,000.00	4,721,768.28	0.08
USD OI SA (PKI) 10.00000% 18-27.07.25	1,600,000.00	1,530,000.00	0.02
USD OIL INDIA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 4.00000% 17-21.04.27	3,060,000.00	3,116,418.75	0.05
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	2,922,000.00	3,141,150.00	0.05
USD OILFLOW SPV 1 DAC-REG-S 12.00000% 17-13.01.22	5,481,000.00	4,079,345.93	0.07
USD OSCHADBANK VIA SSE #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	5,776,000.00	1,768,609.48	0.03
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.82500% 18-24.04.28	5,790,000.00	5,668,771.88	0.09
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 8.87500% 07-30.09.27	655,000.00	948,931.25	0.02
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 7.12500% 05-29.01.26	371,000.00	475,343.75	0.01
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 6.70000% 06-26.01.36	1,789,000.00	2,747,792.19	0.04
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 4.30000% 13-29.04.53	1,382,000.00	1,782,091.88	0.03
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	676,000.00	746,135.00	0.01
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 3.75000% 15-16.03.25	510,000.00	563,709.38	0.01
USD PNGAMA, REPUBLIC OF 4.50000% 18-16.04.50	3,236,000.00	4,287,314.38	0.07
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 4.82500% 13-25.01.23	8,370,000.00	8,963,746.88	0.14
USD PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 18-15.04.26	6,962,000.00	7,971,490.00	0.13
USD PELABUHAN INDONESIA II PTE-REG-S 4.25000% 15-05.05.25	2,400,000.00	2,561,250.00	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	16,610,000.00	18,520,150.00	0.29
USD PERU, REPUBLIC OF 4.12500% 15-25.08.27	3,214,000.00	3,804,572.50	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 7.35000% 05-21.07.25	1,680,000.00	2,179,800.00	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	2,381,000.00	4,156,035.30	0.07
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PTE-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	7,730,000.00	8,407,148.00	0.13
USD PERUSAHAAN USTREK NEGARA PTE-REG-S 3.87500% 19-17.07.29	2,980,000.00	3,210,675.00	0.05
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBG N 3.80000% 20-23.06.50	3,690,000.00	4,017,487.50	0.06
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 9.75000% 12-17.05.35	1,493,000.00	35,832.00	0.00
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 14-16.05.34	33,023,021.00	792,552.50	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.75000% 06-14.01.31	7,125,000.00	11,090,507.81	0.18
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.37500% 09-23.10.34	1,182,000.00	1,785,928.13	0.03
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	481,000.00	594,185.32	0.01
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.09.41	2,205,000.00	2,665,982.81	0.04
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 4.30000% 19-18.05.29	820,000.00	837,168.75	0.01
USD PROBUS NV-REG-S 5.50000% 15-21.07.25	1,906,000.00	2,173,927.50	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PROVEN HONOUR CAPITAL LTD-REG-S 4.125000% 15-19.05.25	2,300,000.00	2,417,944.00	0.04
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FIN-REG-S 6.350000% 12-12.06.42	1,020,000.00	1,514,700.00	0.02
USD QATAR STATE OF-REG-S 4.825000% 16-02.06.46	1,250,000.00	1,712,890.62	0.03
USD QATAR STATE OF-REG-S 3.250000% 16-02.06.26	7,085,000.00	7,684,350.00	0.13
USD QIB SUKUK LTD-REG-S 3.251000% 17-23.05.22	6,120,000.00	6,237,700.00	0.10
USD RAS LAFAN LIQUIDED NATURAL GAS-REG-S 5.290000% 05-30.09.20	10,000,000.00	567,825.00	0.01
USD RENEW POWER SYNTHETIC-REG-S 6.670000% 19-12.03.24	800,000.00	618,375.00	0.01
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.500000% 17-01.09.32	8,330,000.00	8,290,953.13	0.13
USD RONGXINGDA DEVELOPMENT BV LTD-REG-S 6.000000% 19-24.04.22	3,532,000.00	3,426,040.00	0.05
USD RUSSIA FEDERATION OF-REG-S 4.750000% 16-27.05.26	9,800,000.00	11,314,100.00	0.18
USD RUSSIA FEDERATION OF-REG-S 12.750000% 98-24.06.28	1,100,000.00	1,900,250.00	0.03
USD RUSSIA FEDERATION OF-REG-S STEP-UP 00-31.03.30	70.00	23.89	0.00
USD RUSSIA FEDERATION OF-REG-S 4.875000% 13-16.09.23	800,000.00	886,400.00	0.01
USD RUSSIA FEDERATION OF-REG-S 5.875000% 13-16.09.43	16,400,000.00	23,221,375.00	0.37
USD SABIC CAPITAL BBN-REG-S 4.000000% 18-10.10.23	745,000.00	802,737.50	0.01
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.125000% 12-01.11.22	29,034,000.00	14,879,925.00	0.24
USD SAMBA FUNDING LTD-REG-S 2.900000% 20-29.01.27	2,363,000.00	2,432,413.12	0.04
USD SANDS CHINA LTD S 125000% 19-08.06.25	4,109,000.00	4,472,851.95	0.07
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 5.500000% 14-08.04.44	4,823,000.00	6,419,111.57	0.10
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.222000% 18-27.01.24	824,000.00	899,525.00	0.01
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.723000% 18-27.09.28	1,928,000.00	2,274,437.51	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 5.250000% 19-16.01.30	6,322,000.00	8,975,264.38	0.14
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 11.000000% 18-06.11.20	990,000.00	954,453.13	0.02
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.000000% 18-06.11.22	4,740,000.00	4,720,743.75	0.08
USD SEMICONDUCTOR MANUFACTURE INT-REG-S 2.893000% 20-27.02.25	1,800,000.00	1,624,500.00	0.03
USD SENEGAL REPUBLIC OF-REG-S 6.250000% 17-23.05.33	1,900,000.00	1,678,250.00	0.03
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.375000% 16-16.06.23	4,069,000.00	4,385,274.06	0.07
USD SHANGHAI PORT GRP BVI DEP 2 CO LTD-REG-S 20-13.07.30	871,000.00	895,938.73	0.01
USD SHARIAH SUKUK PROGRAM DEP 2 942000% 20-10.06.27	1,649,000.00	1,708,727.95	0.03
USD SOUTH AFRICA REPUBLIC OF 5.875000% 13-16.09.25	2,750,000.00	2,939,062.50	0.05
USD SOUTH AFRICA REPUBLIC OF 4.300000% 16-12.10.28	11,681,000.00	10,983,790.31	0.17
USD SOUTH AFRICA REPUBLIC OF 5.000000% 16-12.10.46	13,916,000.00	11,580,721.26	0.18
USD SOUTH AFRICA REPUBLIC OF 5.875000% 18-22.06.30	975,000.00	1,001,812.50	0.02
USD SOUTHERN GAS CORRIDOR CJS-REG-S 6.875000% 16-24.03.26	21,233,000.00	24,962,045.62	0.40
USD SOVCOMBANK CAP DAC-REG-S-SUB 8.000000% 19-07.04.30	2,280,000.00	2,239,995.26	0.04
USD SRI LANKA DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.850000% 15-03.11.25	1,800,000.00	1,379,625.00	0.02
USD STATE OIL OF THE AZERBAIJAN REP-REG-S 6.950000% 15-18.09.30	14,647,000.00	17,990,131.57	0.28
USD STEELWATER MINING CO-REG-S 6.125000% 17-27.06.22	2,681,000.00	2,711,161.25	0.04
USD STEELWATER MINING CO-REG-S 7.125000% 17-27.06.25	7,637,000.00	8,026,009.68	0.13
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.875000% 19-15.02.32	590,000.00	565,125.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.950000% 19-11.10.23	1,250,000.00	1,291,606.25	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.500000% 19-01.02.24	820,000.00	833,604.94	0.01
USD SUNA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.875000% 14-17.04.24	235,000.00	254,020.31	0.00
USD TAREED SUKUK 1PC LTD-REG-S 5.500000% 18-31.10.25	3,976,000.00	4,484,182.50	0.07
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.500000% 06-27.10.36	805,000.00	895,600.00	0.01
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.125000% 20-22.01.25	1,130,000.00	1,043,484.37	0.02
USD THRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.500000% 16-13.10.21	406,000.00	404,058.13	0.01
USD TMBS CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.250000% 18-17.01.21	1,584,000.00	1,589,829.12	0.03
USD TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL-REG-S 4.851000% 18-01.11.28	4,077,000.00	4,838,175.00	0.08
USD TURKEY REPUBLIC OF 5.625000% 10-30.03.21	390,000.00	390,487.50	0.01
USD TURKEY REPUBLIC OF 5.750000% 14-22.03.24	7,320,000.00	6,999,750.00	0.11
USD TURKEY REPUBLIC OF 6.625000% 14-17.02.45	1,500,000.00	1,306,750.00	0.02
USD TURKEY REPUBLIC OF 4.250000% 15-14.04.28	3,040,000.00	2,645,750.00	0.04
USD TURKEY REPUBLIC OF 6.125000% 18-24.10.28	2,042,000.00	1,900,336.25	0.03
USD TURKYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.000000% 12-24.10.22	879,000.00	847,410.94	0.01
USD TURKYE WAKILAR BANKASI TAO-REG-S 8.125000% 19-28.03.24	4,100,000.00	4,120,500.00	0.07
USD UNITED BANK FOR AFRICA PLC-REG-S 7.750000% 17-08.06.22	6,438,000.00	6,395,750.63	0.10
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.625000% 20-16.06.30	8,820,000.00	8,999,156.25	0.14
USD URUGUAY REPUBLIC OF 7.625000% 06-21.03.36	1,057,715.00	1,687,385.96	0.03
USD URUGUAY REPUBLIC OF 5.100000% 14-18.06.50	5,519,500.00	7,732,474.52	0.12
USD URUGUAY REPUBLIC OF 4.975000% 18-20.04.55	14,429,545.00	20,057,067.55	0.32
USD URUGUAY REPUBLIC OF 4.375000% 19-23.01.31	7,248,000.00	8,090,125.00	0.14
USD VALE OVERSEAS LTD 6.875000% 09-10.11.39	1,615,000.00	2,226,681.25	0.04
USD VALE OVERSEAS LTD 8.250000% 04-17.01.34	995,000.00	863,121.88	0.01
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE 8 PLC-REG-S 9.250000% 19-23.04.26	200,000.00	140,342.00	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE 8 PLC-REG-S 8.000000% 19-23.04.23	830,000.00	566,170.90	0.01
USD VENEZUELA REP OF-REG-S *DEFAULTED* 11.750000% 11-21.10.26	4,048,600.00	266,409.00	0.00
USD VENEZUELA REP OF-REG-S *DEFAULTED* 9.000000% 08-07.05.23	378,000.00	24,570.00	0.00
USD VENEZUELA REP OF-REG-S *DEFAULTED* 9.250000% 08-07.05.28	2,977,000.00	186,062.30	0.00
USD VENEZUELA REP OF-REG-S *DEFAULTED* 12.750000% 10-23.08.22	2,305,600.00	149,864.00	0.00
USD VENEZUELA REP OF-REG-S *DEFAULTED* 11.950000% 11-05.08.31	6,682,000.00	434,330.00	0.01
USD VENEZUELA REPUBLIC OF *DEFAULTED* 9.250000% 97-15.09.27	1,002,000.00	85,130.00	0.00
USD VIETNAM SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.800000% 14-19.11.24	1,500,000.00	1,639,664.95	0.03
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.750000% 14-30.04.24	2,471,000.00	2,718,872.19	0.04
USD XINGSHENG BVI CO LTD-REG-S 3.375000% 19-25.07.22	1,745,000.00	1,782,395.35	0.03
USD YONGDA INVESTMENT LTD-REG-S 2.250000% 20-16.06.25	300,000.00	308,829.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.500000% 19-04.02.23	647,000.00	681,776.25	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.300000% 19-27.05.25	3,961,000.00	4,052,598.12	0.06
USD ZAMBIA REPUBLIC OF-REG-S 5.375000% 12-20.09.22	12,678,000.00	7,052,137.50	0.11
Total USD		1,077,800,835.82	17.11
Total Bonds, fixed rate		1,196,943,156.58	19.00
Bonds, zero coupon			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.000000% 20-30.01.35	7,910,000.00	4,904,200.00	0.08
Total USD		4,904,200.00	0.08
Total Bonds, zero coupon		4,904,200.00	0.08
Bonds, floating rate			
USD			
USD ABSA GROUP LIMITED-REG-S-SUB 6.250000%VAR 18-25.04.28	637,000.00	542,374.66	0.01
USD AGLE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875000%VAR 19-PRF	1,955,000.00	1,967,829.69	0.03

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

33

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT KSCP 7.250%/VAR 18-PRP	1 445 000.00	1 447 709.38	0.02
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	5 875 000.00	5 982 352.80	0.09
USD BANK OF EAST ASIA LTD(THE-REG-S-SUB 4.000%/VAR 16-03.11.28	3 823 000.00	3 886 198.48	0.06
USD BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 20-PRP	3 460 000.00	3 477 300.00	0.06
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	900 000.00	873 000.00	0.01
USD CCCITREASURE LTD-REG-S-SUB 3.425%/VAR 20-PRP	1 882 000.00	1 875 530.63	0.03
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	2 067 464.20	0.03
USD CHAMPION SINCERITY HOLDINGS LTD-REG-S 8.125%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 557 165.00	0.03
USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.450%/VAR 20-24.06.30	16 520 000.00	16 772 873.30	0.27
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	11 816 000.00	11 779 350.00	0.19
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 4.450%/VAR 18-PRP	11 410 000.00	11 521 589.80	0.18
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.100%/VAR 19-PRP	558 000.00	562 359.38	0.01
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 3.550%/VAR 19-PRP	400 000.00	402 774.00	0.01
USD DIANBAN INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	5 152 000.00	5 232 070.00	0.08
USD DIB TIER 1 SUKUK 2 LTD-REG-S-SUB 8.750%/VAR 15-PRP	4 390 000.00	4 312 469.38	0.07
USD DIB TIER 1 SUKUK 3 LTD-REG-S-SUB 8.250%/VAR 19-PRP	1 352 000.00	1 382 420.00	0.02
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 4.100%/VAR 20-PRP	3 310 000.00	3 198 287.50	0.05
USD EMBRATES NBD 2014 TIER 1 LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 14-PRP	574 000.00	571 491.62	0.01
USD EMBRATES NBD P3C-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 900 000.00	1 492 968.75	0.02
USD FIRSTRAND BANK LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-23.04.28	950 000.00	981 171.88	0.02
USD FRANCHON BRILLIANT LTD-REG-S 4.000%/VAR 17-PRP	1 426 000.00	1 428 000.00	0.02
USD HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 4.475%/VAR 17.09.11.47	6 530 000.00	6 432 050.00	0.10
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.300%/VAR 17-PRP	1 572 000.00	1 596 664.68	0.03
USD JOLIBEE WORLDWIDE PTE LTD-REG-S 3.900%/VAR 20-PRP	900 000.00	843 750.00	0.01
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	360 000.00	310 162.50	0.01
USD KYOSO LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 3.950%/VAR 17-24.07.47	1 232 000.00	1 251 477.92	0.02
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	2 900 000.00	2 802 728.13	0.05
USD MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-PRP	574 000.00	574 358.75	0.01
USD NKB TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	3 789 000.00	3 778 343.44	0.06
USD NKB TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	17 323 000.00	16 608 426.25	0.26
USD NETWORK QI LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	3 960 000.00	3 898 125.00	0.06
USD NOOR TIER 1 SUKUK LTD-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-PRP	1 516 000.00	1 509 841.25	0.02
USD NWD FINANCE BV LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	870 000.00	903 254.62	0.01
USD QATAR REINSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 4.950%/VAR 17-PRP	5 521 000.00	5 412 305.31	0.09
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	2 130 000.00	2 111 362.50	0.03
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	1 938 000.00	2 099 125.00	0.03
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	550 000.00	550 176.00	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 8.500%/VAR 19-PRP	350 000.00	343 546.88	0.01
USD STANDARD BANK GROUP LTD-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-31.05.29	2 398 000.00	2 455 701.88	0.04
USD SUNNY EXPRESS ENTERPRISES CORP-REG-S 3.350%/VAR 19-PRP	840 000.00	847 677.60	0.01
USD TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRP	1 440 000.00	1 310 400.00	0.02
USD UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	17 335 000.00	15 130 204.89	0.24
USD UPLI CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	5 729 000.00	5 315 437.82	0.09
USD URUGUAY REPUBLIC OF (PK) 7.87500% 09-15.01.33	8 856 423.00	14 015 289.39	0.22
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 5.375%/VAR 17-PRP	200 000.00	189 125.00	0.00
Total USD		172 902 255.68	2.75
Total Bonds, floating rate		172 902 255.68	2.75
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.08.24	7 800 000.00	7 535 400.00	0.12
USD GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD-REG-S 2.00000% 16-28.06.22	1 250 000.00	1 343 137.50	0.02
USD INNOVATE CAPITAL PTE LTD-REG-S (PK) 8.00000% 17-11.12.24	950 000.00	1 018 018.13	0.00
Total USD		9 039 555.63	0.14
Total Convertible bonds, fixed rate		9 039 555.63	0.14
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO MER DEL NORTE SA/GRAN-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	15 053 000.00	14 204 311.88	0.22
USD BANCO MERCANTIL DEL NOR-REG-S-SUB 6.750%/VAR 19-PRP	10 520 000.00	10 001 995.20	0.16
USD EMBRATES NBD P3C-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	7 980 000.00	8 027 002.20	0.13
USD YARVI KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 13.875%/VAR 19-PRP	8 590 000.00	9 258 044.30	0.15
Total USD		41 491 353.56	0.64
Total Convertible bonds, floating rate		41 491 353.56	0.66
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		5 657 904 853.75	89.85
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 6.87500% 14-25.09.44	3 885 000.00	4 378 816.58	0.07
USD ALBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 741 000.00	1 916 768.77	0.03
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	4 790 000.00	4 887 296.88	0.08
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	790 000.00	1 097 359.38	0.02
USD BRAZL MINAS IPR-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	12 166 000.00	10 021 134.20	0.16
USD C&W SENIOR FN DESIGNATED ACT V CO-REG-S 6.87500% 17-15.09.27	4 653 000.00	4 968 473.40	0.08
USD C&W SENIOR FN DESIGNATED ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	1 036 000.00	1 103 340.00	0.02
USD CEULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	1 200 000.00	1 257 375.00	0.02
USD CEULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.30	3 279 000.00	3 368 147.81	0.05
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	741 000.00	794 490.94	0.01
USD DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	1 805 000.00	1 892 993.75	0.03
USD ECONTROL SA 5.37500% 15-28.06.26	2 932 000.00	3 243 525.00	0.05
USD ECONTROL SA 5.82500% 14-28.05.45	11 904 000.00	13 159 425.60	0.21
USD ECONTROL SA 7.37500% 13-18.09.43	3 142 000.00	4 042 958.75	0.06
USD ELEMENTA SAB DE CV-REG-S 5.50000% 14-15.01.25	3 614 000.00	3 167 896.88	0.05
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDLUN ESP-REG-S 4.37500% 20-15.02.31	4 090 000.00	4 171 800.00	0.07

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 13-13.02.28	1,910,000.00	2,114,131.25	0.03
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	8,270,000.00	8,427,646.87	0.13
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 3.50000% 17-08.11.27	1,676,000.00	1,682,978.75	0.02
USD INDUSTRIAS PENCLES SA DE CV-REG-S 4.75000% 20-05.08.50	7,368,000.00	7,662,720.00	0.12
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	1,000,000.00	1,115,618.75	0.02
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	6,138,000.00	6,420,348.00	0.10
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SA DE CV-144A 3.80000% 14-08.04.24	140,000.00	149,887.50	0.00
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SA DE CV-144A 3.25000% 15-12.03.25	307,000.00	323,271.00	0.01
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-REG-S 6.75000% 19-15.10.27	1,250,000.00	1,350,625.00	0.02
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	4,972,000.00	5,267,212.50	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	8,810,000.00	9,288,037.50	0.15
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	4,568,000.00	4,990,540.00	0.08
USD MY24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	19,485,000.00	18,975,168.50	0.30
USD NEMAK SA DE CV-REG-S 4.75000% 18-23.01.25	400,000.00	396,000.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	8,376,000.00	14,278,482.50	0.23
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.25000% 14-17.03.44	752,000.00	864,350.00	0.01
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.85000% 15-05.08.115	9,326,000.00	9,688,908.00	0.16
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 13-15.11.26	22,988,489.00	551,723.26	0.01
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 6.00000% 14-28.10.22	31,450,000.00	707,625.00	0.01
USD SACLALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	1,018,000.00	1,052,993.75	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S "DEFAULT" 5.75000% 13-24.10.23	2,950,000.00	1,538,148.59	0.02
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-28.09.28	1,280,000.00	666,600.08	0.01
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE-REG-S 4.25000% 19-07.05.29	570,000.00	633,412.50	0.01
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 16-28.01.27	2,903,000.00	3,208,722.18	0.05
USD SURINAME, REPUBLIC OF-REG-S 9.25000% 16-28.10.28	1,932,000.00	1,000,413.75	0.02
USD TRUST #1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	2,868,000.00	2,907,435.00	0.05
USD TURKYE WAKFIYAR BANKASI TAO-144A 5.25000% 20-05.02.25	970,000.00	873,606.25	0.01
Total USD		169,986,429.80	2.70
Total Notes, fixed rate		169,986,429.80	2.70
Notes, zero coupon			
USD			
USD RUTAS 2 AND 7 FINANCE LTD-REG-S 0.00000% 19-30.09.36	9,143,000.00	6,251,526.25	0.10
Total USD		6,251,526.25	0.10
Total Notes, zero coupon		6,251,526.25	0.10
Notes, floating rate			
USD			
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	2,420,000.00	2,458,445.20	0.04
USD GRUPO BEMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PP	2,580,000.00	2,689,650.00	0.04
Total USD		5,148,095.20	0.08
Total Notes, floating rate		5,148,095.20	0.08
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD BANCO VIGORANTM SA-REG-S 4.00000% 19-24.09.22	2,293,000.00	2,328,828.13	0.04
USD BANCO VIGORANTM SA-REG-S 4.50000% 19-24.09.24	2,069,000.00	2,122,664.89	0.03
Total USD		4,451,492.82	0.07
Total Medium term notes, fixed rate		4,451,492.82	0.07
Bonds, fixed rate			
USD			
USD 1MDB GLOBAL FIN-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	12,000,000.00	11,841,480.00	0.19
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S "DEFAULTED" 9.00000% 11-17.11.21	2,811,981.00	62,687.06	0.00
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	2,843,000.00	3,049,401.80	0.05
Total USD		14,953,568.86	0.24
Total Bonds, fixed rate		14,953,568.86	0.24
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		200,789,112.53	3.19
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ALPHA HOLDING SA DE CV-REG-S 9.00000% 20-10.02.25	2,115,000.00	1,727,955.00	0.03
USD COBURN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	1,740,000.00	1,607,968.75	0.03
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD (PK) 10.00000% 20-01.04.24	4,130,341.00	3,118,407.46	0.05
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-REG-S 8.00000% 20-01.04.25	1,392,382.00	414,227.69	0.01
USD DIGICEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 8.75000% 20-25.05.24	6,395,492.00	6,414,665.65	0.10
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S (PK) 13.00000% 20-31.12.25	578,439.00	524,228.47	0.01
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-REG-S-SUB 8.00000% 20-31.12.26	505,606.00	352,659.63	0.00
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	2,300,000.00	2,340,250.00	0.04
USD PRIMO PARTICIPACOES E INVESTMENT-REG-S 7.30000% 19-31.12.31	4,040,000.00	3,677,823.92	0.06
USD SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 19-07.09.27	2,000,000.00	2,104,580.00	0.03
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE-REG-S 4.25000% 20-22.01.50	1,201,000.00	1,223,143.44	0.02
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	6,763,000.00	6,880,251.94	0.11
USD TENGOCHEVROL FINANCE CO INTL-REG-S 2.82500% 20-15.08.25	7,730,000.00	7,807,300.00	0.12
Total USD		38,373,461.95	0.61
Total Notes, fixed rate		38,373,461.95	0.61

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

35

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
USD			
USD ARABIAN CENTRES SUKUK LTD-REG-S 5.97500% 19-26.11.24	4,168,000.00	3,703,007.50	0.06
Total USD		3,703,007.50	0.06
Total Bonds, fixed rate			
3,703,007.50 0.06			
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-REG-S-SUB (PK) 7.00000% 20-PRP	1,302,716.00	162,839.50	0.00
Total USD		162,839.50	0.00
Total Convertible bonds, fixed rate			
162,839.50 0.00			
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
42,239,308.95 0.67			
Recently issued transferable securities and money market instruments			
Notes, fixed rate			
USD			
USD DIGICEL INTERN FINANCE LTD-144A 8.75000% 20-25.05.24	1,258,426.00	1,274,156.32	0.02
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A (PK) 13.00000% 20-31.12.25	1,343,657.00	1,217,690.22	0.02
USD DIGICEL INTL FINANCE LTD-144A-SUB 8.00000% 20-31.12.26	1,020,385.00	711,717.42	0.01
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	2,629,000.00	2,640,634.50	0.05
Total USD		6,044,206.46	0.10
Total Notes, fixed rate			
6,044,206.46 0.10			
Total Recently issued transferable securities and money market instruments			
6,044,206.46 0.10			
Total investments in securities			
5,906,977,481.59 93.81			

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.20	-607.00	-1,892,342.93	-0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.09.20	-443.00	-449,059.85	-0.01
EUR EURO-1CHARTZ FUTURE 06.09.20	-110.00	-11,706.75	0.00
EUR EURO-BUOL FUTURE 06.09.20	-71.00	-794,545.40	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	338.00	3,140,997.45	0.05
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	438.00	90,220.45	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	801.00	323,744.61	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	146.00	1,057,455.61	0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	174.00	663,966.74	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	581.00	713,674.33	0.01
Total Financial Futures on bonds		2,842,394.46	0.05
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			
2,842,394.46 0.05			

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Options on interest rate swaps, classic-styled			
USD			
USD CITIGROUPSWAPTION B1 CALL 1.82500% 22-23.05.22	39,700,000.00	203,621.30	0.00
USD CITIGROUPSWAPTION B1 PUT 2.82500% 22-23.05.22	-39,700,000.00	-45,059.50	0.00
Total USD		158,561.80	0.00
Total Options on interest rate swaps, classic-styled			
158,561.80 0.00			
Credit default swaps*			
USD BARCLAYS/EXOM HOLDINGS SOC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 19-20.12.20	4,039,000.00	91,626.40	0.00
USD BARCLAYS/EXOM HOLDINGS SOC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 19-20.12.20	4,039,000.00	91,626.40	0.00
USD BARCLAYS/EXOM HOLDINGS SOC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 19-20.12.20	4,647,000.00	97,300.16	0.00
USD BARCLAYS/EXOM CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	5,623,000.00	109,112.61	0.00
USD BARCLAYS/EXOM CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	23,420,000.00	454,457.99	0.01
USD BARCLAYS/SOUTHAFRICA REPUBLIC CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	12,010,000.00	1,137,666.97	0.02
USD CITI GROUP/CDX.EM.33 CDI RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	12,388,000.00	507,401.46	0.01
USD CITI GROUP/CDX.EM.33 CDI RECEIVER 1.00000% 20-20.06.25	12,629,750.00	526,207.92	0.01
USD CITI GROUP/PERU CREDIT DEFAULT SWAP BUYER 1.00000% 20-20.06.25	-7,500,000.00	76,077.80	0.00
USD JP MORGAN/PERU CREDIT DEFAULT SWAP BUYER 1.00000% 20-20.06.25	-7,000,000.00	72,872.61	0.00
USD BARCLAYS/PERU CREDIT DEFAULT SWAP BUYER 1.00000% 20-20.06.25	-9,220,000.00	95,963.64	0.00
USD BARCLAYS/PERU CREDIT DEFAULT SWAP BUYER 1.00000% 20-20.06.25	-5,000,000.00	52,051.87	0.00
USD CITI GROUP/PERU CREDIT DEFAULT SWAP BUYER 1.00000% 20-20.06.25	-5,000,000.00	52,051.87	0.00
USD BNP PARIBAS/PERU CREDIT DEFAULT SWAP BUYER 1.00000% 20-20.06.25	-3,500,000.00	36,436.31	0.00
Total Credit default swaps		3,402,894.01	0.05
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
3,561,455.81 0.05			
Total Derivative instruments			
6,403,850.27 0.10			

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection" negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

USD	24 698 062.26	EUR	22 818 000.00	13.8.2020	-2 290 400.61	-0.04
USD	115 641 487.12	EUR	106 540 774.19	12.8.2020	-10 189 210.27	-0.17
EUR	1 534 000.00	USD	1 666 287.56	12.8.2020	148 045.13	0.00
USD	3 318 465.07	EUR	3 053 000.00	13.8.2020	-292 536.69	-0.01
USD	3 243 388.40	EUR	3 000 000.00	13.8.2020	-304 976.47	-0.01
USD	4 281 468.55	EUR	3 892 000.00	12.8.2020	-321 779.72	-0.01
USD	938 446.51	EUR	859 753.29	12.8.2020	-78 423.44	0.00
USD	2 872 880.83	EUR	2 577 000.00	12.8.2020	-175 056.17	0.00
USD	2 513 985.40	EUR	2 256 932.40	12.8.2020	-155 412.85	0.00
USD	99 760 744.59	EUR	89 185 000.00	3.9.2020	-5 772 272.49	-0.09
USD	1 800 995.90	EUR	1 584 212.29	12.8.2020	-72 725.19	0.00
USD	5 083 245.00	EUR	4 500 000.00	13.8.2020	-299 227.30	0.00
USD	5 734 457.95	EUR	5 036 000.00	12.8.2020	-221 851.99	0.00
USD	3 071 301.21	EUR	2 709 240.36	12.8.2020	-133 043.28	0.00
USD	5 771 876.34	EUR	5 124 107.20	12.8.2020	-388 642.05	0.00
USD	3 510 839.53	EUR	3 102 134.00	3.9.2020	-159 929.77	0.00
USD	18 004 070.40	EUR	16 000 000.00	13.8.2020	-920 275.55	-0.02
USD	4 078 028.94	EUR	3 629 625.06	12.8.2020	-214 896.36	0.00
EUR	1 485 318.26	USD	1 647 060.22	12.8.2020	86 039.41	0.00
EUR	1 244 309.38	USD	1 397 284.78	12.8.2020	74 417.43	0.00
EUR	1 104 223.81	USD	1 245 261.90	12.8.2020	60 754.63	0.00
USD	3 859 387.17	EUR	3 241 000.00	3.9.2020	-175 702.91	0.00
USD	1 893 054.65	EUR	1 500 000.00	13.8.2020	-81 102.76	0.00
USD	3 185 590.44	EUR	2 820 000.00	13.8.2020	-149 825.53	0.00
USD	2 006 931.78	EUR	1 776 929.57	12.8.2020	-94 724.94	0.00
EUR	150 000.00	USD	169 286.22	13.8.2020	8 129.52	0.00
CHF	1 021 751 711.16	USD	1 086 867 000.00	14.8.2020	36 654 711.76	0.58
EUR	2 145 533 877.07	USD	2 440 946 000.00	14.8.2020	96 785 098.50	1.54
GBP	93 198 652.99	USD	117 566 000.00	14.8.2020	4 764 454.51	0.08
JPY	1 279 103 542.00	USD	11 930 000.00	14.8.2020	189 371.20	0.00
SGD	15 128 868.93	USD	10 902 000.00	14.8.2020	190 690.63	0.00
EUR	290 000.00	USD	330 887.97	13.8.2020	12 115.80	0.00
USD	15 000 000.00	EUR	13 128 195.07	14.8.2020	-327 990.14	-0.01
JPY	28 917 810.00	USD	270 000.00	14.8.2020	3 541.03	0.00
SGD	305 482.54	USD	220 000.00	14.8.2020	2 772.39	0.00
CHF	21 575 771.00	USD	23 000 000.00	14.8.2020	724 792.34	0.01
EUR	43 706 165.82	USD	50 000 000.00	14.8.2020	1 697 888.74	0.03
GBP	1 891 853.76	USD	2 400 000.00	14.8.2020	83 204.67	0.00
EUR	1 714 894.35	USD	1 987 685.89	31.8.2020	41 103.43	0.00
USD	20 940 090.52	EUR	18 052 779.96	31.8.2020	-931 398.56	-0.01
USD	3 079 195.36	EUR	2 621 000.00	12.8.2020	-20 782.47	0.00
EUR	944 257.89	USD	1 111 551.12	12.8.2020	5 266.33	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					117 960 209.92	1.87

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	223 855 171.88*	3.56
Bank overdraft and other short-term liabilities	-4 580 263.05	-0.07
Other assets and liabilities	45 431 180.28	0.73
Total net assets	6 297 057 630.99	100.00

* As at 31 July 2020, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS Europe SE for an amount of USD 9,218,568.80, ST. CHARTERED for an amount of USD 120,000.00, Barclays for an amount of USD 180,000.00, Morgan Stanley for an amount of USD 70,000.00, Merrill Lynch for an amount of USD 60,000.00, Bank of America for an amount of USD 200,000.00, Citibank for an amount of USD 10,050,000.00, ANZ for an amount of USD 120,000.00, HSBC Bank for an amount of USD 100,000.00 and BNP Paribas for an amount of USD 330,000.00.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Asset Backed Securities, floating rate

USD			
USD	MIDCOAN CREDIT CLO B-144A 3M LBOB-112BP 18-21.04.31	3 000 000.00	2 899 591.93
USD	OCF CLO LTD-144A 3M LBOB-126BP 17-15.07.30	2 000 000.00	1 975 768.00
USD	SLM STUDENT LOAN TRUST-SUB 3M LBOB-75BP 05-25.10.40	2 500 000.00	2 374 746.75
USD	ZAG CLO B LTD-144A 3M LBOB-137BP 17-15.07.29	3 000 000.00	2 895 894.17
Total USD			10 146 000.85

Total Asset Backed Securities, floating rate

10 146 000.85

0.16

Notes, fixed rate

EUR			
EUR	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 0.75000% 19-21.05.23	400 000.00	451 674.62
EUR	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.62500% 19-07.03.31	100 000.00	132 761.64
Total EUR			614 436.46

USD			
USD	3M CO 2.85000% 20-15.04.25	1 210 000.00	1 322 362.42
USD	ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 18-10.11.23	716 000.00	781 308.30
USD	ABBOTT LABORATORIES 1.15000% 20-30.01.28	7 100 000.00	7 280 518.92
USD	ABBVIE INC 2.30000% 16-14.05.21	2 100 000.00	2 128 005.39
USD	ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	4 882 000.00	5 449 377.74
USD	ABBVIE INC 3.80000% 15-14.05.25	7 280 000.00	8 119 374.92
USD	ABBVIE INC 3.75000% 18-14.11.23	2 000 000.00	2 227 765.44
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	2 480 000.00	2 999 411.20
USD	ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	1 500 000.00	1 886 918.70
USD	ABBVIE INC-REG-S 2.80000% 19-21.11.24	4 300 000.00	4 596 491.94
USD	ABBVIE INC-REG-S 2.95000% 19-21.11.26	7 100 000.00	7 833 936.94
USD	ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	1 954 000.00	2 196 399.67
USD	ACTMISION BLIZZARD INC 2.60000% 17-15.06.22	2 946 000.00	3 056 769.31
USD	ACTMISION BLIZZARD INC 3.40000% 17-15.06.27	650 000.00	735 671.04
USD	ADANI PORTS SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 4.00000% 17-30.07.27	1 075 000.00	1 068 953.13
USD	ADANI TRANSMISSION LTD-REG-S 4.00000% 18-03.08.26	1 075 000.00	1 089 109.37
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	3 550 000.00	3 635 095.63
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 3.95000% 16-01.02.22	9 474 000.00	9 544 330.08
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 3.50000% 17-15.01.25	2 380 000.00	2 272 989.66
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 4.45000% 18-01.10.25	1 670 000.00	1 629 151.05
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 4.87500% 19-16.01.24	1 000 000.00	1 015 820.90
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 2.87500% 19-14.08.24	805 000.00	576 322.60
USD	AERCAP IRE CAP LTD/IGLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	1 370 000.00	1 393 285.48
USD	AERCAP IRE LAND CAP GLBL AVIATION TRUST 6.30000% 20-15.07.25	640 000.00	686 783.75
USD	AES CORP 5.12500% 17-01.09.27	245 000.00	265 352.15
USD	AES CORP 6.00000% 18-15.05.26	1 010 000.00	1 068 075.00
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.08.23	800 000.00	834 994.04
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 000 000.00	1 104 230.20
USD	AIG GLOBAL FUNDING-REG-S 2.30000% 19-01.07.22	2 900 000.00	2 997 880.79
USD	AIR LEASE CORP 3.00000% 18-15.09.23	750 000.00	745 258.43
USD	AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	2 720 000.00	2 790 738.45
USD	AIR LEASE CORP 3.50000% 18-15.01.22	500 000.00	505 874.55
USD	AIR LEASE CORP 3.82500% 17-01.12.27	804 000.00	795 885.99
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.85000% 20-15.05.27	2 385 000.00	2 336 307.97
USD	ALABAMA POWER CO 2.45000% 17-30.03.22	2 000 000.00	2 084 262.20
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.30000% 15-15.01.26	1 700 000.00	1 981 055.22
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	1 015 000.00	1 140 025.87
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.00000% 18-15.01.24	4 185 000.00	4 644 792.14
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.70000% 18-01.07.30	2 040 000.00	2 572 708.67
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.28	550 000.00	631 707.50
USD	ALBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	5 071 000.00	5 334 387.74
USD	ALBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	4 825 000.00	5 465 663.50
USD	ALLEGHANY CORP 3.82500% 20-15.05.30	4 323 000.00	4 826 231.79
USD	ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	4 860 000.00	5 192 489.12
USD	ALTRIA GROUP INC 2.35000% 20-06.05.25	2 850 000.00	3 031 879.52
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	3 784 000.00	4 560 644.81
USD	AMAZON.COM INC 0.80000% 20-03.06.25	2 050 000.00	2 080 270.92
USD	AMAZON.COM INC 2.40000% 18-22.02.23	2 220 000.00	2 333 011.54
USD	AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.06.27	1 810 000.00	2 092 675.12
USD	AMAZON.COM INC 3.80000% 14-05.12.24	3 275 000.00	3 714 266.56
USD	AMCOR FINANCE USA INC 3.62500% 20-28.04.28	2 550 000.00	2 818 184.26
USD	AMEREN CORP 2.50000% 19-15.09.24	4 815 000.00	5 155 675.89
USD	AMEREN CORP 2.70000% 15-15.11.20	2 000 000.00	2 009 785.00
USD	AMEREN CORP 3.50000% 20-15.01.31	4 105 000.00	4 748 480.55
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.87500% 20-07.05.30	1 703 000.00	1 655 844.25
USD	AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 4.12500% 14-01.07.24	565 000.00	621 981.07
USD	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 3.65000% 18-01.12.21	380 000.00	395 181.41
USD	AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 17-01.08.22	3 349 000.00	3 475 074.44
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 750 000.00	1 875 914.07
USD	AMERICAN EXPRESS CO 4.20000% 18-06.11.25	2 410 000.00	2 634 181.69
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.12500% 19-20.05.26	11 485 000.00	12 989 540.74
USD	AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 19-30.07.24	1 750 000.00	1 874 993.40
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.12500% 13-15.02.24	4 035 000.00	4 514 221.62
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC-SUB 3.75000% 15-10.07.25	1 100 000.00	1 240 186.53
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.90000% 16-01.04.28	3 510 000.00	4 042 769.22
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.30000% 18-01.04.28	2 960 000.00	3 523 884.57
USD	AMERICAN TOWER CORP 5.00000% 13-15.02.24	4 958 000.00	5 690 847.44
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 15-15.10.26	3 740 000.00	4 238 258.51
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.00000% 17-15.06.23	1 000 000.00	1 069 132.80
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.95000% 19-15.03.29	1 815 000.00	1 906 842.93
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.80000% 19-15.08.29	3 208 000.00	3 758 688.24
USD	AMERICAN WATER CAPITAL CORP 2.95000% 17-01.09.27	4 000 000.00	4 491 295.20

Multi Manager Access II – US Multi Credit

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

109

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.45000% 19-01-06-29	1,000,000.00	1,172,778.50	0.02
USD AMERISOURCE BERGEN CORP 3.45000% 17-15-12-27	1,195,000.00	1,389,216.42	0.02
USD AMGEN INC 2.20000% 20-21-02-27	3,375,000.00	3,602,096.66	0.06
USD AMGEN INC 2.60000% 16-19-08-26	2,650,000.00	2,909,479.52	0.05
USD AMGEN INC 2.65000% 17-11-05-22	4,975,000.00	5,166,267.36	0.08
USD AMGEN INC 2.70000% 15-01-05-22	2,259,000.00	2,341,126.62	0.04
USD AMGEN INC 3.15000% 20-21-02-40	3,820,000.00	4,313,407.63	0.07
USD AMGEN INC 3.87500% 11-15-11-21	1,900,000.00	1,631,080.75	0.03
USD ANALOG DEVICES INC 2.95000% 20-01-04-25	435,000.00	476,003.14	0.01
USD ANALOG DEVICES INC 3.90000% 15-15-12-25	2,668,000.00	3,073,240.66	0.05
USD ANALOG DEVICES INC 3.12500% 16-05-12-23	2,585,000.00	2,800,461.82	0.05
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14-05-25	1,800,000.00	2,036,754.72	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.75000% 17-10-04-22	200,000.00	207,195.56	0.00
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.37500% 20-01-04-25	1,390,000.00	1,602,102.33	0.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.50000% 18-15-03-28	2,800,000.00	3,196,984.60	0.05
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01-02-26	3,025,000.00	3,451,717.69	0.06
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23-01-25	4,250,000.00	4,849,842.45	0.08
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.00000% 18-13-04-28	3,840,000.00	4,495,175.81	0.07
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23-01-29	10,634,000.00	13,067,435.00	0.21
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE 3.50000% 20-01-05-30	6,040,000.00	6,930,015.75	0.11
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.00000% 17-01-03-25	1,266,000.00	802,327.50	0.01
USD ANTHEM INC 2.37500% 19-15-01-25	2,840,000.00	3,037,692.11	0.05
USD ANTHEM INC 2.87500% 19-15-09-29	2,000,000.00	2,202,344.00	0.04
USD ANTHEM INC 3.65000% 17-01-12-27	3,100,000.00	3,573,597.23	0.06
USD ANTHEM INC 3.70000% 11-15-08-21	1,500,000.00	1,536,359.80	0.02
USD ANTHEM INC 4.10100% 18-01-03-28	2,250,000.00	2,465,631.95	0.04
USD AON CORP 2.80000% 20-15-05-30	2,050,000.00	2,247,739.72	0.04
USD AON CORP 3.75000% 19-02-05-29	1,620,000.00	1,900,119.71	0.03
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15-04-22	1,143,000.00	1,149,229.35	0.02
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15-10-28	0.00	0.01	0.00
USD APRILACHIAN POWER CO 4.60000% 11-30-03-21	660,000.00	670,875.28	0.01
USD APRILACHIAN POWER CO 3.40000% 15-01-06-25	5,300,000.00	5,692,993.66	0.10
USD APRILACHIAN POWER CO 3.30000% 17-01-06-27	2,490,000.00	2,742,407.57	0.04
USD APPLE INC 1.12500% 20-11-05-25	4,165,000.00	4,280,139.34	0.07
USD APPLE INC 1.65000% 20-11-05-30	3,705,000.00	3,892,622.69	0.06
USD APPLE INC 2.05000% 19-11-09-26	2,400,000.00	2,587,570.36	0.04
USD APPLE INC 2.50000% 17-09-02-22	4,500,000.00	4,647,294.45	0.08
USD APPLE INC 2.75000% 17-13-01-25	3,700,000.00	4,036,636.95	0.07
USD APPLE INC 2.85000% 18-23-02-23	3,650,000.00	4,081,652.19	0.07
USD APPLE INC 2.85000% 17-11-05-24	3,675,000.00	3,975,749.14	0.06
USD APPLE INC 3.00000% 17-20-06-27	1,085,000.00	1,230,068.75	0.02
USD APPLE INC 3.00000% 17-13-11-27	5,230,000.00	5,970,541.85	0.10
USD APPLE INC 3.20000% 15-13-05-25	4,320,000.00	4,651,642.10	0.08
USD APPLE INC 3.25000% 16-23-02-26	5,525,000.00	6,270,253.44	0.10
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 3.37500% 18-15-03-22	3,665,000.00	4,067,108.21	0.07
USD ASTRAZENECA PLC 3.12500% 17-12-06-27	1,200,000.00	1,352,200.48	0.02
USD ASTRAZENECA PLC 3.37500% 15-16-11-25	1,666,000.00	1,914,321.32	0.03
USD ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17-08-23	3,670,000.00	4,211,080.51	0.07
USD AT&T INC 1.65000% 20-01-02-28	3,875,000.00	3,943,575.10	0.06
USD AT&T INC 2.30000% 20-01-06-27	4,340,000.00	4,596,650.67	0.07
USD AT&T INC 2.95000% 19-15-07-26	1,095,000.00	1,201,484.48	0.02
USD AT&T INC 3.00000% 15-30-06-22	4,500,000.00	4,696,861.30	0.08
USD AT&T INC 3.40000% 15-15-05-25	6,095,000.00	6,779,742.16	0.11
USD AT&T INC 3.50000% 20-01-06-41	1,935,000.00	2,100,462.23	0.03
USD AT&T INC 3.87500% 19-15-01-26	1,000,000.00	1,136,550.20	0.02
USD AT&T INC 3.95000% 16-15-01-25	1,000,000.00	1,126,406.60	0.02
USD AT&T INC 4.10000% 18-15-02-28	2,475,000.00	2,699,749.11	0.05
USD AT&T INC 4.25000% 17-01-09-27	3,667,000.00	4,317,142.95	0.07
USD AT&T INC 4.30000% 18-15-02-30	1,625,000.00	1,951,976.32	0.03
USD AT&T INC 4.35000% 19-01-09-29	16,760,000.00	20,025,701.07	0.32
USD AT&T INC 4.50000% 15-15-05-35	715,000.00	856,295.87	0.01
USD AT&T INC 6.40000% 08-15-05-38	1,700,000.00	2,167,741.64	0.04
USD ATMOS ENERGY CORP 3.00000% 17-15-06-27	1,500,000.00	1,676,479.60	0.03
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB 4.40000% 18-19-05-28	6,800,000.00	7,653,128.00	0.12
USD AUTODESK INC 3.50000% 17-15-06-27	3,482,000.00	3,965,749.99	0.06
USD AUTODESK INC 4.37500% 15-15-06-25	3,400,000.00	3,884,351.42	0.06
USD AUTONATION INC 4.75000% 20-01-06-30	1,562,000.00	1,809,817.23	0.03
USD AUTOZONE INC 3.12500% 19-18-04-24	2,675,000.00	2,894,106.04	0.05
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.30000% 19-01-06-29	2,450,000.00	2,819,194.18	0.05
USD AVANGRID INC 3.15000% 17-01-12-24	2,190,000.00	2,391,077.04	0.04
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 5.25000% 19-15-05-24	90,000.00	84,000.77	0.00
USD BAI SYSTEMS PLC-144A 3.40000% 20-15-04-30	255,000.00	287,508.96	0.00
USD BAIDU INC 2.87500% 17-06-07-22	929,000.00	956,428.73	0.02
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07-04-25	406,000.00	432,063.77	0.01
USD BAKER HUGHES A GE CO CO-OBLIGATOR 2.77300% 18-15-12-22	2,700,000.00	2,824,968.96	0.05
USD BALL CORP 4.00000% 13-15-11-23	250,000.00	266,250.00	0.00
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 2.40000% 16-15-08-26	2,755,000.00	2,979,980.18	0.05
USD BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27-06-24	1,800,000.00	1,920,810.24	0.03
USD BANCO SANTANDER SA 2.76600% 20-28-05-25	3,200,000.00	3,380,088.64	0.05
USD BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23-02-23	400,000.00	420,580.80	0.01
USD BANCO SANTANDER SA 3.84800% 18-12-04-23	1,200,000.00	1,266,361.84	0.02
USD BANCO SANTANDER SA 3.30600% 19-27-06-29	2,200,000.00	2,428,133.76	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11-04-27	800,000.00	909,608.72	0.01
USD BANCO SANTANDER SA-SUB 5.17900% 15-19-11-25	6,800,000.00	7,492,721.28	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 4.00000% 14-01-04-24	4,221,000.00	4,721,590.76	0.08
USD BANK OF AMERICA CORP 4.10000% 19-24-07-23	3,000,000.00	3,314,108.40	0.05
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-144A 4.50000% 18-25-11-23	2,447,000.00	2,646,114.59	0.04
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.62500% 20-01-05-23	4,250,000.00	4,381,070.00	0.07
USD BARCLAYS BANK PLC 2.85000% 18-11-01-21	2,540,000.00	2,580,980.40	0.04
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16-03-25	3,185,000.00	3,494,836.80	0.05
USD BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10-01-28	900,000.00	1,022,494.23	0.02
USD BARCLAYS PLC 4.37500% 16-12-01-26	5,040,000.00	5,742,878.40	0.09
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09-05-28	1,280,000.00	1,441,918.59	0.02
USD BAT CAPITAL CORP 2.76400% 18-15-08-22	6,765,000.00	7,033,828.93	0.11
USD BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15-08-24	8,560,000.00	9,271,496.52	0.15
USD BAT CAPITAL CORP 3.21900% 19-06-09-26	1,382,000.00	1,504,737.49	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BAT CAPITAL CORP 3.46200% 19-08-09-29	1,250,000.00	1,369,177.62	0.02
USD BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15-08-27	4,725,000.00	5,202,909.17	0.08
USD BAKATA INC 4.00000% 16-23-06-25	1,340,000.00	1,530,950.54	0.02
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 3.87500% 18-15-12-28	3,275,000.00	3,581,488.25	0.05
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 4.37500% 18-15-12-28	2,280,000.00	2,495,794.94	0.04
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 2.20000% 18-15-07-22	1,250,000.00	1,262,643.13	0.02
USD BEVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 6.50000% 11-10-09-21	955,000.00	978,278.12	0.02
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.73400% 14-15-12-24	3,767,000.00	4,192,046.81	0.07
USD BECTON DICKINSON AND CO 2.89400% 17-06-08-22	2,590,000.00	2,688,704.90	0.04
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.36300% 17-06-08-24	4,891,000.00	5,102,900.29	0.08
USD BEMIS CO INC 2.63000% 20-19-06-30	4,590,000.00	4,875,231.00	0.08
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 3.25000% 18-15-04-28	2,485,000.00	2,854,441.22	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.85000% 20-12-03-30	3,410,000.00	3,620,223.43	0.06
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15-03-23	3,950,000.00	4,186,247.53	0.07
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01-05-30	1,970,000.00	2,056,573.03	0.03
USD BIOGEN INC 3.62500% 15-15-09-22	1,000,000.00	1,068,152.80	0.02
USD BLACK HILLS CORP 3.95000% 18-15-01-26	575,000.00	630,727.62	0.01
USD BLACKROCK INC 1.90000% 20-28-01-31	2,800,000.00	2,970,834.16	0.05
USD BLOCK FINANCIAL LLC 4.12500% 15-01-10-20	895,000.00	898,579.05	0.01
USD BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.80000% 20-06-04-23	2,750,000.00	2,964,595.15	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09-01-25	1,185,000.00	1,292,310.52	0.02
USD BNP PARIBAS-REG-S 4.40000% 18-14-08-28	2,700,000.00	3,205,704.06	0.05
USD BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/DMDDI-144A 3.37500% 18-01-03-23	7,010,000.00	7,495,175.10	0.12
USD BOARDWALK PIPELINES LP 5.95000% 15-01-06-26	2,280,000.00	2,658,689.31	0.04
USD BOARDWALK PIPELINES LP 4.80000% 19-03-05-29	1,574,000.00	1,712,491.22	0.03
USD BOEING CO 1.87500% 16-15-06-23	2,075,000.00	2,085,523.99	0.03
USD BOEING CO 2.80000% 19-01-09-24	685,000.00	647,561.13	0.01
USD BOEING CO 3.80000% 19-01-05-34	2,775,000.00	2,682,008.72	0.04
USD BOEING CO 5.04000% 20-01-05-27	6,500,000.00	7,038,234.45	0.11
USD BOEING CO 5.15000% 20-01-05-30	1,730,000.00	1,887,514.25	0.03
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.10000% 20-13-04-25	3,524,000.00	4,010,547.05	0.06
USD BOOKING HOLDINGS INC 4.62500% 20-13-04-30	2,310,000.00	2,813,811.92	0.05
USD BOSTON PROPERTIES LP 2.75000% 16-01-10-26	1,974,000.00	2,147,231.73	0.03
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.20000% 17-15-01-25	2,015,000.00	2,191,356.02	0.04
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.25000% 20-30-01-31	1,840,000.00	2,040,276.82	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 2.85000% 20-01-06-30	1,500,000.00	1,630,477.65	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11-02-28	5,450,000.00	6,098,766.91	0.10
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06-04-25	2,151,000.00	2,157,765.95	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.63000% 20-06-04-30	3,000,000.00	3,474,810.90	0.06
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.27900% 17-19-09-27	2,925,000.00	3,304,209.28	0.05
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.79800% 18-21-09-25	2,890,000.00	3,060,076.75	0.05
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.21800% 18-28-11-23	3,765,000.00	4,065,085.94	0.07
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 2.52000% 18-19-09-22	2,250,000.00	2,337,027.75	0.04
USD BPCE SA-144A-SUB 5.15000% 14-21-07-24	2,425,000.00	2,719,749.53	0.04
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.40000% 20-26-07-29	8,020,000.00	9,443,845.14	0.15
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26-07-24	9,110,000.00	9,916,935.55	0.16
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15-06-26	3,465,000.00	3,925,419.14	0.06
USD BRITISH AIRWAY CL AA PASI THR TRUST-144A 3.80000% 18-20-09-31	1,500,000.00	1,288,180.07	0.02
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-144A 3.25000% 19-08-11-29	9,340,000.00	10,384,116.05	0.17
USD BRXMDR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 16-15-09-23	2,800,000.00	2,885,829.80	0.05
USD BRXMDR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.05000% 20-01-07-30	6,745,000.00	7,100,860.13	0.11
USD BROADCOM CORP/GAYMAN FN LTD 3.82500% 18-15-01-24	2,090,000.00	2,259,879.17	0.04
USD BROADCOM CORP/GAYMAN FN LTD 3.87500% 18-15-01-27	4,143,000.00	4,602,526.30	0.07
USD BROADCOM CORP/GAYMAN FN LTD 3.12500% 18-15-01-25	2,300,000.00	2,472,470.36	0.04
USD BROADCOM INC-REG-S 4.70000% 20-15-04-25	4,875,000.00	5,575,320.57	0.09
USD BROADCOM INC-REG-S 4.15000% 20-15-11-30	4,530,000.00	5,110,611.42	0.08
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01-12-27	2,055,000.00	2,003,625.00	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.00000% 17-25-09-22	1,300,000.00	1,351,672.66	0.02
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.85000% 15-01-09-25	2,300,000.00	2,634,684.30	0.04
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 3.50000% 14-15-09-24	1,250,000.00	1,365,816.00	0.02
USD CAMDEN PROPERTY TRUST 2.80000% 20-15-05-30	4,600,000.00	5,113,470.40	0.08
USD CAMPBELL SOUP CO 2.37500% 20-24-04-30	1,575,000.00	1,668,316.07	0.03
USD CAMPBELL SOUP CO 3.95000% 18-15-03-25	1,500,000.00	1,692,275.85	0.03
USD CANADIAN IMPERIAL BK OF COM 3.10000% 19-02-04-24	5,500,000.00	5,945,279.45	0.10
USD CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO 2.75000% 16-01-03-26	1,675,000.00	1,847,500.86	0.03
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15-04-24	1,000,000.00	1,077,116.70	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15-01-23	2,430,000.00	2,629,722.83	0.04
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01-06-27	310,000.00	335,660.37	0.01
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 4.50000% 11-15-01-22	1,800,000.00	1,697,015.32	0.03
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.7500% 14-24-04-24	2,200,000.00	2,407,879.32	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28-07-28	2,185,000.00	2,393,055.47	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.30000% 17-30-10-24	2,800,000.00	3,055,344.40	0.05
USD CARDINAL HEALTH INC 3.20000% 13-15-03-23	5,859,000.00	6,020,715.36	0.10
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 0.65000% 20-07-07-23	4,000,000.00	4,025,465.20	0.06
USD CBS CORP 2.90000% 16-15-01-27	1,000,000.00	1,077,505.20	0.02
USD CBS CORP 3.37500% 17-15-02-28	1,774,000.00	1,958,900.29	0.03
USD CBS CORP 3.70000% 14-15-08-24	3,000,000.00	3,314,649.60	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15-03-28	2,004,000.00	2,305,675.75	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 4.48400% 16-23-07-22	2,890,000.00	3,079,225.06	0.05
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23-07-25	4,416,000.00	5,127,454.69	0.08
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23-10-35	3,000,000.00	4,134,445.20	0.07
USD CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23-10-45	900,000.00	697,974.35	0.01
USD CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15-04-27	1,500,000.00	1,425,904.71	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC 2.50000% 17-01-09-22	725,000.00	752,252.75	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC 3.80000% 18-01-11-21	1,550,000.00	1,609,927.50	0.03
USD CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01-11-28	1,066,000.00	1,270,394.40	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY RESOURCES CORP 3.55000% 18-01-04-23	1,510,000.00	1,624,585.30	0.03
USD CENTURYLINK INC-REG-S 4.00000% 20-15-02-27	345,000.00	360,331.80	0.01
USD CERRO DEL AGUILA SA-144A 4.12500% 17-16-08-27	1,018,000.00	1,046,756.50	0.02
USD CHEVRON CORP 1.99500% 20-11-05-27	4,560,000.00	4,874,907.31	0.08
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11-05-30	1,805,000.00	1,948,958.43	0.03
USD CHUBB INA HOLDINGS INC 2.87500% 15-03-11-22	4,815,000.00	5,062,175.82	0.08
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01-08-27	2,810,000.00	2,926,083.27	0.05
USD CIGNA CORP 2.45000% 20-15-03-30	4,845,000.00	5,168,998.04	0.08
USD CIGNA CORP 3.40000% 19-17-09-21	3,890,000.00	3,811,898.78	0.06
USD CIGNA CORP 3.75000% 19-15-07-23	3,563,000.00	3,681,908.60	0.06

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

111

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CIGNA CORP 4.12500% 19-15-11-25	7,527,000.00	8,721,778.77	0.14
USD CIGNA CORP 4.37500% 19-15-10-28	5,747,000.00	6,939,134.84	0.11
USD CISCO SYSTEMS INC 2.20000% 16-28-02-21	2,800,000.00	2,821,992.46	0.05
USD CIT GROUP INC 4.12500% 18-09-03-21	979,000.00	982,871.25	0.02
USD CIT GROUP INC 3.25000% 18-07-03-25	674,000.00	721,180.00	0.01
USD CITIGROUP INC 2.70000% 17-27-10-22	2,000,000.00	2,092,778.00	0.03
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21-10-26	3,160,000.00	3,508,763.83	0.06
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01-05-26	1,800,000.00	2,016,334.98	0.03
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12-01-26	4,315,000.00	4,885,419.26	0.08
USD CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26-03-25	3,288,000.00	3,656,587.43	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10-06-25	8,772,000.00	9,952,392.77	0.16
USD CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29-09-27	19,840,000.00	22,884,817.29	0.37
USD CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.25000% 20-28-04-25	3,200,000.00	3,401,161.92	0.05
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 4.30000% 15-09-12-25	3,960,000.00	4,538,517.98	0.07
USD CK HUTCHISON INTNL 17 8 LTD-REG-S 2.75000% 17-29-03-23	1,950,000.00	2,027,390.62	0.03
USD CMS ENERGY CORP 2.95000% 16-15-02-27	1,850,000.00	1,765,444.10	0.03
USD CMS ENERGY CORP 3.00000% 16-15-05-26	1,700,000.00	1,835,112.08	0.03
USD CMS ENERGY CORP 3.87500% 14-01-09-24	1,500,000.00	1,644,959.70	0.03
USD CNA FINANCIAL CORP 3.90000% 14-15-05-24	3,560,000.00	3,920,675.71	0.06
USD CNA FINANCIAL CORP 3.85000% 17-15-06-27	1,500,000.00	1,670,321.85	0.03
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.87500% 16-15-10-21	8,855,000.00	8,922,003.26	0.14
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.37500% 17-05-04-22	822,000.00	863,351.12	0.01
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.95000% 20-02-07-23	3,230,000.00	3,280,433.06	0.05
USD COCA-COLA CO/THE 1.45000% 20-01-06-27	1,465,000.00	1,521,675.86	0.02
USD COCA-COLA CO/THE 2.50000% 20-01-06-40	4,195,000.00	4,548,031.06	0.07
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22-01-30	2,125,000.00	2,305,625.00	0.04
USD COLORADO INTERSTATE GAS/ISSUING-REG-S 4.15000% 16-15-08-26	5,030,000.00	5,791,199.39	0.09
USD COMCAST CORP 1.95000% 20-15-01-31	1,500,000.00	1,567,051.95	0.03
USD COMCAST CORP 2.65000% 19-01-02-30	6,945,000.00	7,689,489.42	0.12
USD COMCAST CORP 3.30000% 20-01-04-27	1,750,000.00	2,000,562.37	0.03
USD COMCAST CORP 3.55000% 18-01-05-28	2,926,000.00	3,431,343.90	0.06
USD COMCAST CORP 3.60000% 14-01-03-24	1,500,000.00	1,672,371.60	0.03
USD COMCAST CORP 3.70000% 18-15-04-24	2,385,000.00	2,854,940.50	0.04
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15-10-25	9,898,000.00	11,485,125.60	0.19
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15-10-28	2,800,000.00	3,441,523.40	0.06
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15-10-30	3,775,000.00	4,735,895.67	0.08
USD COMCAST CORP 4.40000% 15-15-08-35	2,900,000.00	3,780,602.16	0.06
USD CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01-05-24	2,110,000.00	2,362,792.98	0.04
USD CONAGRA BRANDS INC 4.85000% 18-01-11-28	2,720,000.00	3,370,477.39	0.05
USD CONAGRA INC 4.60000% 18-01-11-25	6,395,000.00	7,468,309.94	0.12
USD CONCHO RESOURCES INC 3.75000% 17-01-10-27	480,000.00	525,889.34	0.01
USD CONCHO RESOURCES INC 4.30000% 18-15-06-28	6,085,000.00	6,897,360.89	0.11
USD CONOCOPHILLIPS CO 4.95000% 16-15-03-26	775,000.00	892,189.75	0.01
USD CONSTELLATION BRANDS INC 4.25000% 13-01-05-23	1,250,000.00	1,375,198.38	0.02
USD CONSTELLATION BRANDS INC 4.40000% 18-15-11-25	3,415,000.00	4,015,473.45	0.06
USD CONSTELLATION BRANDS INC 2.67500% 20-01-05-30	2,390,000.00	2,606,681.70	0.04
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.62500% 17-01-08-27	579,000.00	633,824.07	0.01
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-144A 3.00000% 19-30-09-29	2,941,000.00	3,124,812.50	0.05
USD CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 3.70000% 14-15-06-21	875,000.00	886,982.07	0.01
USD CRANE CO 4.45000% 13-15-12-23	1,760,000.00	1,896,761.68	0.03
USD CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 2.10000% 19-12-11-21	2,400,000.00	2,452,424.96	0.04
USD CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 2.95000% 20-09-04-25	9,042,000.00	9,979,831.27	0.16
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09-01-23	1,900,000.00	1,971,132.20	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09-01-28	530,000.00	604,452.78	0.01
USD CREDIT SUISSE GRP FONS GUERNSEY 3.75000% 16-26-03-25	3,975,000.00	4,398,069.76	0.07
USD CREDIT SUISSE GRP FONS GUERNSEY 3.80000% 16-09-06-23	3,000,000.00	3,236,320.50	0.05
USD CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 6.50000% 13-08-08-23	2,400,000.00	2,685,000.00	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.70000% 16-15-05-26	2,250,000.00	2,570,715.90	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.15000% 18-15-07-23	2,317,000.00	2,480,250.26	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 3.30000% 20-01-07-30	2,030,000.00	2,306,018.09	0.04
USD CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 1.35000% 20-15-07-25	6,570,000.00	6,708,002.85	0.11
USD CSX CORP 2.60000% 16-01-11-26	2,000,000.00	2,211,727.80	0.04
USD CSX CORP 3.25000% 17-01-06-27	3,145,000.00	3,586,164.56	0.06
USD CUBESMART LP 4.37500% 19-15-02-29	1,315,000.00	1,556,893.33	0.03
USD CUBESMART LP 4.80000% 12-15-07-22	7,000,000.00	1,039,740.80	0.02
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15-06-24	8,800,000.00	8,602,538.40	0.14
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01-06-26	1,420,000.00	1,552,263.91	0.03
USD CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09-03-23	14,063,000.00	15,129,841.68	0.24
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20-07-25	10,239,000.00	11,610,529.41	0.19
USD CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25-03-25	15,599,000.00	17,731,197.67	0.29
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25-03-28	9,050,000.00	10,791,997.29	0.17
USD CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01-12-22	3,000,000.00	3,254,799.60	0.05
USD CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25-03-38	490,000.00	629,537.74	0.01
USD CVS HEALTH CORP 5.00000% 16-01-12-24	1,830,000.00	2,114,458.89	0.03
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25-03-48	3,830,000.00	5,275,789.00	0.09
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 1.75000% 20-10-03-23	3,860,000.00	3,941,585.35	0.06
USD DANGKE BANK AS-144A 3.87500% 18-12-09-23	2,960,000.00	3,187,314.09	0.05
USD DANGKE BANK AS-144A 5.37500% 19-12-01-24	2,355,000.00	2,639,089.14	0.04
USD DDR CORP 3.62500% 15-01-02-25	1,550,000.00	1,583,816.35	0.03
USD DDR CORP 4.70000% 17-01-06-27	4,333,000.00	4,614,944.84	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.85000% 20-15-07-25	775,000.00	906,355.14	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.45000% 16-15-06-23	11,325,000.00	12,478,582.62	0.20
USD DEITA AB LINES INC 7.37500% 20-15-01-26	7,980,000.00	1,566,285.64	0.03
USD DENTSPLY INTERNATIONAL INC 3.25000% 20-01-06-30	2,750,000.00	3,008,802.50	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22-01-21	5,020,000.00	5,066,185.51	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27-02-23	435,000.00	457,788.22	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.25000% 18-04-02-21	2,115,000.00	2,148,034.03	0.03
USD DH EUROPE FINANCE B SARL 2.20000% 19-15-11-24	5,285,000.00	5,583,527.76	0.09
USD DH EUROPE FINANCE B SARL 2.80000% 19-15-11-29	9,890,000.00	6,204,142.40	0.10
USD DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 20-29-04-32	2,000,000.00	2,144,775.00	0.03
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01-12-26	6,890,000.00	6,834,157.22	0.11
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.95000% 15-01-07-22	425,000.00	490,972.85	0.01
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 2.75000% 17-01-02-23	1,500,000.00	1,576,111.95	0.03
USD DISCOVER BANK 4.20000% 13-06-08-23	750,000.00	826,447.13	0.01
USD DISCOVER BANK 4.85000% 18-13-09-28	3,250,000.00	3,823,842.10	0.06
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES 3.85000% 13-21-11-22	3,515,000.00	3,742,849.33	0.06

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.45000% 15-15.03.25	1 095 000.00	1 137 863.86	0.02
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.95000% 17-20.03.23	709 000.00	746 136.71	0.01
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	1 265 000.00	1 447 941.77	0.02
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	1 665 000.00	1 921 822.08	0.03
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.62500% 20-15.05.30	3 350 000.00	3 717 086.30	0.06
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.25000% 18-15.04.23	1 800 000.00	1 706 215.52	0.03
USD DOLLAR GENERAL CORP 3.50000% 20-03.04.30	3 444 000.00	3 979 203.80	0.08
USD DOLLAR TREE INC 3.70000% 18-15.05.23	12 343 000.00	13 289 854.99	0.21
USD DOLLAR TREE INC 4.00000% 18-15.05.25	2 590 000.00	2 946 862.15	0.05
USD DOLLAR TREE INC 4.20000% 18-15.05.28	3 000 000.00	3 589 861.70	0.06
USD DOMINION ENERGY INC 2.85000% 18-15.06.26	5 550 000.00	6 107 630.15	0.10
USD DOMINION ENERGY INC-SUB 2.00000% 19-15.06.24	2 700 000.00	2 932 636.32	0.05
USD DOMINION GAS HOLDINGS LLC 2.50000% 19-15.11.24	4 800 000.00	5 152 067.04	0.08
USD DOMINION GAS HOLDINGS LLC 3.00000% 19-15.11.29	3 000 000.00	3 342 182.40	0.05
USD DOW CHEMICAL CO 3.62500% 19-15.05.26	2 756 000.00	3 072 827.01	0.05
USD DOW CHEMICAL CO 4.55000% 19-30.11.25	3 275 000.00	3 797 310.43	0.06
USD DR HORTON INC 2.50000% 19-15.10.24	3 660 000.00	3 894 326.02	0.06
USD DTE ENERGY CO 2.85000% 18-01.10.26	1 900 000.00	2 071 580.07	0.03
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	580 000.00	622 101.79	0.01
USD DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	1 105 000.00	1 227 966.06	0.02
USD DTE ENERGY CO 3.70000% 18-01.06.23	6 760 000.00	7 316 448.05	0.12
USD DUKE ENERGY CORP 2.40000% 17-15.06.22	2 275 000.00	2 356 275.51	0.04
USD DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26	5 650 000.00	6 435 799.70	0.10
USD DUKE ENERGY CORP 3.15000% 17-15.06.27	1 415 000.00	1 599 416.95	0.03
USD DUKE ENERGY CORP 3.40000% 19-15.06.29	2 680 000.00	3 083 914.88	0.05
USD DUKE ENERGY CORP 3.75000% 14-15.04.24	1 700 000.00	1 880 719.52	0.03
USD DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	3 000 000.00	3 289 573.50	0.05
USD DUKE REALTY LP 3.97500% 17-15.12.27	3 525 000.00	4 003 027.72	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.20500% 18-15.11.23	5 000 000.00	5 521 300.00	0.09
USD DUPONT DE NEMOURS INC 4.49000% 18-15.11.25	3 328 000.00	3 889 253.89	0.06
USD EBAY INC 1.90000% 20-11.03.25	1 708 000.00	1 799 454.01	0.03
USD EBAY INC 2.70000% 20-11.03.30	1 220 000.00	1 316 451.01	0.02
USD EBAY INC 3.60000% 17-05.08.27	4 755 000.00	5 414 201.34	0.09
USD ECOLAB INC 4.80000% 20-24.03.30	2 625 000.00	3 392 283.30	0.05
USD EDGON INTERNATIONAL 2.40000% 17-15.09.22	1 325 000.00	1 352 716.88	0.02
USD EDGON INTERNATIONAL 4.12500% 18-15.03.26	944 000.00	1 018 136.94	0.02
USD EDGON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	1 700 000.00	1 890 989.67	0.03
USD EDF FINANCE BV-REG-1 3.62500% 17-15.07.28	2 200 000.00	2 385 240.00	0.04
USD EL PASO ELECTRIC CO 3.30000% 12-15.12.22	2 595 000.00	2 636 438.00	0.04
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.90000% 19-28.06.28	1 700 000.00	1 972 000.00	0.03
USD ELLIOTT 6 CO 3.37500% 19-15.03.29	2 565 000.00	3 025 034.03	0.05
USD EMERA US FINANCE LP 2.70000% 17-15.06.21	6 295 000.00	6 402 042.07	0.10
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 3.65000% 20-07.05.30	200 000.00	222 500.00	0.00
USD EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD SAUCHI 4.25000% 14-15.04.24	348 000.00	377 253.75	0.01
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-1 3.75000% 16-05.08.26	213 000.00	223 450.32	0.00
USD EMPRESAS PUBLICAS DE MEDILIN ESN-144A 4.25000% 19-18.07.29	811 000.00	826 003.50	0.01
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 17-15.03.27	670 000.00	634 586.50	0.01
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	1 650 000.00	1 989 444.43	0.03
USD ENBRIDGE INC 3.12500% 19-15.11.29	6 030 000.00	6 499 100.36	0.10
USD ENBRIDGE INC 4.25000% 18-01.12.26	6 285 000.00	7 245 706.69	0.12
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01.02.30	427 000.00	451 176.74	0.01
USD ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	676 000.00	786 695.00	0.01
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-1 3.62500% 17-25.05.27	1 850 000.00	2 067 163.36	0.03
USD ENERGY TRANSFER LP-REG-1 FIN CORP 5.00000% 14-01.10.22	5 045 000.00	5 325 462.65	0.09
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.25000% 19-15.04.29	1 885 000.00	2 047 564.28	0.03
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	1 555 000.00	1 656 789.62	0.03
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 2.90000% 20-15.05.25	3 400 000.00	3 443 938.88	0.06
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 3.75000% 20-15.05.30	6 515 000.00	6 443 228.08	0.10
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.75000% 15-15.01.26	2 155 000.00	2 341 144.59	0.04
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.95000% 18-15.06.28	1 500 000.00	1 603 016.40	0.03
USD ENERGE AMERICAS SA 4.00000% 16-25.10.26	666 000.00	740 614.18	0.01
USD ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	1 485 000.00	1 606 374.69	0.03
USD ENTEGY CORP 2.80000% 20-15.06.30	2 336 000.00	2 578 943.30	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 16-15.04.21	1 500 000.00	1 522 333.80	0.02
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.12500% 19-31.07.29	4 100 000.00	4 509 855.27	0.07
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 2.80000% 20-31.01.30	3 350 000.00	3 614 424.24	0.06
USD EOG RESOURCES INC 4.15000% 16-15.01.26	800 000.00	931 149.76	0.02
USD EOG RESOURCES INC 4.37500% 20-15.04.30	894 000.00	1 085 235.41	0.02
USD EPR PROPERTIES 5.25000% 13-15.07.23	1 000 000.00	1 004 046.20	0.02
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	2 140 000.00	2 129 522.00	0.03
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 457 000.00	1 372 931.10	0.02
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	2 690 000.00	2 730 296.20	0.04
USD EQUIFAX INC 2.30000% 16-01.06.21	1 800 000.00	1 82 262.04	0.00
USD EQUIFAX INC 2.80000% 19-01.12.24	5 335 000.00	5 760 289.01	0.09
USD EQUIFAX INC 2.80000% 20-15.12.25	3 700 000.00	3 968 061.47	0.06
USD EQUIFAX INC 3.10000% 20-15.05.30	2 000 000.00	2 220 472.80	0.04
USD EQUINIX INC 1.25000% 20-15.07.25	3 290 000.00	3 317 965.00	0.05
USD EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	2 150 000.00	2 209 662.50	0.04
USD EQUINIX INC 2.62500% 19-18.11.24	2 615 000.00	3 007 940.10	0.05
USD EQUINIX INC 5.37500% 17-15.05.27	2 975 000.00	3 273 511.30	0.05
USD EQUINOR ASA 2.45000% 13-17.01.23	1 800 000.00	1 885 517.28	0.03
USD EQUINOR ASA 3.12500% 20-06.04.30	2 000 000.00	2 279 193.40	0.04
USD ERAC USA FINANCE LLC-REG-1 2.70000% 16-01.11.23	3 500 000.00	3 641 878.45	0.06
USD ERP OPERATING LP 3.25000% 17-01.08.27	1 480 000.00	1 634 403.13	0.03
USD ESSENTIAL UTILITIES INC 2.70400% 20-15.04.30	1 710 000.00	1 867 835.22	0.03
USD ESSEX PORTFOLIO LP 3.25000% 13-01.05.23	1 990 000.00	2 096 903.20	0.03
USD ESTEE LAUDER COS INC 2.00000% 19-01.12.24	930 000.00	987 373.00	0.02
USD EVERGY INC 2.45000% 19-15.09.24	1 250 000.00	1 336 369.50	0.02
USD EVERGY INC 4.85000% 11-01.06.21	2 000 000.00	2 051 465.80	0.03
USD EVERGY INC - 2.90000% 19-15.09.29	5 895 000.00	6 521 329.40	0.11
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 17-01.10.24	4 410 000.00	4 772 830.11	0.08
USD EVERSOURCE ENERGY 4.25000% 18-01.04.29	2 065 000.00	2 493 005.53	0.04
USD EXELON CORP 3.40000% 18-15.04.26	2 790 000.00	3 159 750.33	0.05
USD EXELON CORP 3.95000% 16-15.06.25	6 807 000.00	7 039 589.23	0.13
USD EXELON CORP-SUB STEP-UP 17-01.06.22	1 280 000.00	1 340 341.50	0.02
USD EXELON GENERATION CO LLC 3.25000% 20-01.06.25	2 590 000.00	2 662 368.28	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

113

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EXXON MOBIL CORP 2.61000% 20-15-10-30	4,224,000.00	4,665,345.48	0.06
USD EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19-03-25	3,850,000.00	4,235,278.74	0.07
USD FEDEX CORP 3.25000% 16-01-04-26	2,000,000.00	2,226,676.60	0.04
USD FEDEX CORP 3.60000% 20-15-05-25	3,543,000.00	4,003,504.62	0.06
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 3.87500% 14-05-06-24	183,000.00	202,640.51	0.00
USD FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES 3.75000% 19-21-05-29	760,000.00	910,488.91	0.01
USD FIRSTENERGY CORP 1.80000% 20-15-01-26	3,880,000.00	3,625,813.44	0.06
USD FIRSTENERGY CORP 2.25000% 20-01-09-30	1,830,000.00	1,813,675.26	0.03
USD FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15-07-22	1,585,000.00	1,622,562.59	0.03
USD FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15-07-22	1,205,000.00	1,322,891.65	0.02
USD FGERV INC 2.25000% 20-01-06-27	2,250,000.00	2,409,876.23	0.04
USD FGERV INC 3.50000% 19-01-07-29	8,235,000.00	9,530,344.09	0.15
USD FMC CORP 3.45000% 19-01-10-29	1,300,000.00	1,465,614.86	0.02
USD FNB CORP 2.20000% 20-24-02-23	1,530,000.00	1,529,300.53	0.02
USD FORD MOTOR CO 5.29150% 16-08-12-16	465,000.00	441,689.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08100% 20-09-01-23	3,125,000.00	3,111,312.50	0.05
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.75000% 11-01-02-21	2,095,000.00	2,080,437.50	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20-09-22	3,735,000.00	3,809,700.00	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15-01-21	615,000.00	615,615.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.09600% 16-04-05-23	6,200,000.00	6,136,000.00	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09-01-24	2,805,000.00	2,625,319.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.39900% 17-28-03-22	3,495,000.00	3,512,475.00	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.97900% 17-03-08-22	3,850,000.00	3,658,816.50	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12-10-21	1,400,000.00	1,414,336.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.35000% 19-01-11-22	1,500,000.00	1,509,375.00	0.02
USD FORTG INC 3.05500% 17-04-10-26	3,860,000.00	4,252,895.94	0.07
USD FRESenius MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15-02-21	750,000.00	768,111.00	0.01
USD FRESenius US FINANCE 8 INC-144A 4.25000% 14-01-02-21	1,600,000.00	1,623,293.44	0.03
USD F5 KKR CAPITAL CORP 4.75000% 15-15-05-22	6,000,000.00	6,046,208.40	0.10
USD GATX CORP 4.35000% 18-15-02-24	5,425,000.00	5,932,400.79	0.10
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37500% 16-15-11-25	2,392,000.00	2,527,182.21	0.04
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15-11-35	2,780,000.00	2,670,476.21	0.05
USD GENERAL DYNAMICS CORP 3.37500% 18-15-05-23	1,093,000.00	1,181,176.66	0.02
USD GENERAL DYNAMICS CORP 3.00000% 18-11-05-21	1,675,000.00	1,709,679.20	0.03
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.37500% 14-11-03-24	3,500,000.00	3,792,866.30	0.06
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.45000% 20-01-05-27	345,000.00	362,672.90	0.01
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.62500% 20-01-05-30	3,634,000.00	3,676,496.51	0.06
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01-10-27	2,200,000.00	2,377,639.88	0.04
USD GENERAL MOTORS CO 8.80000% 20-01-10-27	2,863,000.00	3,486,266.22	0.06
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01-10-25	1,485,000.00	1,735,770.47	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.37500% 14-25-09-21	995,000.00	1,028,914.87	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 15-15-01-25	1,670,000.00	1,990,470.08	0.03
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01-03-21	7,425,000.00	7,534,811.30	0.12
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06-07-21	1,490,000.00	1,514,354.05	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30-06-22	1,155,000.00	1,186,967.05	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.50000% 17-07-11-24	6,175,000.00	6,487,317.29	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05-01-28	665,000.00	703,628.12	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.15000% 18-19-06-23	7,707,000.00	8,128,941.29	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17-01-24	2,130,000.00	2,332,308.46	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26-02-25	818,000.00	846,553.02	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.75000% 20-20-06-25	3,410,000.00	3,518,378.32	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO LTD 3.60000% 20-21-06-30	2,365,000.00	2,430,305.93	0.04
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01-02-28	1,760,000.00	1,697,361.60	0.03
USD GENPACT LUXEMBOURG SARL 3.37500% 19-01-12-24	1,905,000.00	1,972,112.76	0.03
USD GLAAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01-03-26	4,314,000.00	4,972,045.46	0.08
USD GLAAD SCIENCES INC 2.95000% 16-01-03-27	1,245,000.00	1,405,567.15	0.02
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15-05-23	2,675,000.00	2,695,470.55	0.05
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.62500% 18-15-05-25	2,500,000.00	2,654,594.25	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.20000% 19-15-06-29	2,130,000.00	2,374,833.07	0.04
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.80000% 16-01-04-21	2,515,000.00	2,563,152.44	0.04
USD GLOBAL PAYMENTS INC 4.00000% 18-01-06-23	2,085,000.00	2,270,335.23	0.04
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC 5.25000% 18-01-06-25	1,585,000.00	1,707,203.50	0.03
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC 5.75000% 18-01-06-28	2,555,000.00	2,887,405.50	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24-01-22	1,600,000.00	1,721,573.92	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21-10-25	9,200,000.00	10,503,738.44	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.00000% 17-26-04-22	4,390,000.00	4,470,043.76	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 17-27-12-20	3,000,000.00	3,026,446.80	0.05
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23-02-23	9,875,000.00	10,505,133.62	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.62500% 19-20-02-24	5,200,000.00	5,692,000.08	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07-02-30	11,200,000.00	12,023,916.80	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15-03-30	7,535,000.00	8,631,830.76	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01-04-25	4,489,000.00	4,974,031.51	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16-11-26	1,725,000.00	1,924,596.47	0.03
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15-06-24	416,000.00	416,800.00	0.01
USD GULF POWER CO 3.30000% 17-30-05-27	2,105,000.00	2,370,558.80	0.04
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.80000% 19-19-08-29	3,000,000.00	3,266,942.10	0.05
USD HCA INC 3.50000% 20-01-09-30	1,295,000.00	1,381,063.13	0.02
USD HCA INC 4.12500% 19-15-06-29	2,745,000.00	3,212,895.40	0.05
USD HCA INC 4.75000% 12-01-05-23	2,500,000.00	2,738,638.00	0.04
USD HCA INC 5.25000% 14-15-04-25	1,700,000.00	1,980,233.10	0.03
USD HCA INC 5.25000% 16-15-06-26	1,200,000.00	1,409,867.40	0.02
USD HCA INC 5.37500% 18-01-09-26	1,469,000.00	1,676,332.50	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01-02-29	545,000.00	663,537.50	0.01
USD HCP INC 3.25000% 19-15-07-26	1,153,000.00	1,265,719.41	0.02
USD HCP INC 3.40000% 15-01-02-25	3,430,000.00	3,739,126.34	0.06
USD HCP INC 3.67500% 14-15-08-34	2,890,000.00	2,984,030.18	0.05
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.87500% 15-01-05-25	2,500,000.00	2,681,129.25	0.04
USD HEALTHCARE REALTY TRUST 3.62500% 17-15-01-28	1,836,000.00	1,981,609.30	0.03
USD HEALTHCARE REALTY TRUST INC 2.40000% 20-15-03-30	1,905,000.00	1,882,677.59	0.03
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.50000% 16-01-08-26	5,715,000.00	6,230,960.70	0.10
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.75000% 17-01-07-27	2,070,000.00	2,249,272.35	0.04
USD HEADPEAK PROPERTIES INC 3.00000% 19-15-01-30	1,865,000.00	2,010,713.94	0.03
USD HEADPEAK PROPERTIES INC 2.87500% 20-15-01-31	4,340,000.00	4,604,846.77	0.07
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-DOWN 16-15-10-22	4,440,000.00	4,757,061.26	0.08
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-DOWN 16-15-10-25	490,000.00	566,446.42	0.01
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02-10-23	3,105,000.00	3,408,196.11	0.06

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 1.45000% 20-01-04.24	5,720,000.00	5,742,973.81	0.09
USD HEWLETT-PACKARD CO 2.20000% 20-17-06.25	3,180,000.00	3,341,381.18	0.05
USD HEWLETT-PACKARD CO 3.00000% 20-17-08.27	3,135,000.00	3,376,378.70	0.05
USD HIGHWOODS REALTY LP 3.20000% 14-15-08.21	2,000,000.00	2,028,729.00	0.03
USD HIGHWOODS REALTY LP 3.87500% 17-01-03.27	5,035,000.00	5,435,314.72	0.09
USD MILLENBRAND INC 4.50000% 19-15-09.26	1,370,000.00	1,472,750.00	0.02
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15-04.30	6,905,000.00	7,815,556.14	0.13
USD HOME DEPOT INC 2.82500% 15-01-06.22	2,300,000.00	2,397,157.29	0.04
USD HOME DEPOT INC 2.00000% 16-01-04.21	2,075,000.00	2,096,624.20	0.03
USD HOME DEPOT INC 3.25000% 18-01-03.22	745,000.00	780,594.09	0.01
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.87500% 17-01-04.24	4,121,000.00	4,301,789.50	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25-05.21	7,000,000.00	7,144,944.10	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31-03.30	655,000.00	801,774.30	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-11-03.28	4,434,000.00	4,837,995.96	0.08
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 3.95000% 17-01-11.27	1,200,000.00	1,289,598.00	0.02
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 4.65000% 19-01-04.29	850,000.00	980,070.50	0.02
USD HUMANA INC 2.90000% 17-15-12.22	3,790,000.00	3,949,084.51	0.06
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15-08.29	3,270,000.00	3,618,246.83	0.06
USD HUMANA INC 3.95000% 17-15-03.27	1,055,000.00	1,213,493.39	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 4.00000% 18-15-05.25	4,400,000.00	5,007,088.04	0.08
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.62500% 19-06-08.24	2,500,000.00	2,673,154.75	0.04
USD HUSKY ENERGY INC 3.95000% 12-15-04.22	3,215,000.00	3,310,205.48	0.05
USD IHS MARKIT LTD 3.62500% 19-01-05.24	703,000.00	796,603.75	0.01
USD IHS MARKIT LTD 4.12500% 18-01-08.23	4,158,000.00	4,537,417.50	0.07
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-188A 3.50000% 19-26-07.28	926,000.00	1,012,154.88	0.02
USD INDIANA MICHIGAN POWER CO 3.20000% 19-15-03.23	862,000.00	911,399.33	0.01
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09-04.24	1,950,000.00	2,135,514.22	0.03
USD ING GROEP NV 3.95000% 17-29-03.27	1,710,000.00	1,992,569.46	0.03
USD INGERSOLL-RAND LUXEMBOURG FINANCE SA 3.50000% 19-21-03.26	2,725,000.00	3,024,498.76	0.05
USD INTEL CORP 2.45000% 19-15-11.29	3,150,000.00	3,477,244.05	0.06
USD INTEL CORP 2.87500% 17-11-05.24	1,800,000.00	1,791,482.56	0.03
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15-06.30	6,435,000.00	6,820,199.10	0.11
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.00000% 19-15-05.24	1,660,000.00	1,809,665.94	0.03
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15-05.26	1,650,000.00	1,877,203.02	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.45000% 18-28-09.28	2,955,000.00	3,436,770.50	0.06
USD INTERNATIONAL PAPER CO 3.00000% 16-15-02.27	495,000.00	545,975.55	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 3.75000% 18-01-10.21	390,000.00	404,420.72	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.75000% 20-30-03.30	5,232,000.00	6,335,730.89	0.10
USD ITC HOLDINGS CORP 3.65000% 18-15-06.24	2,893,000.00	3,106,015.46	0.05
USD ITC HOLDINGS CORP 3.25000% 16-30-06.26	1,350,000.00	1,506,504.02	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP 4.05000% 13-01-07.23	675,000.00	729,043.53	0.01
USD JABR INC 3.60000% 20-15-01.30	2,615,000.00	2,766,346.04	0.05
USD JD.COM INC 3.37500% 20-14-01.30	5,220,000.00	5,791,036.86	0.09
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC STEP-UP 16-02-07.24	1,182,000.00	1,261,136.12	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.30000% 16-01-04.26	4,150,000.00	4,689,650.58	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 16-15-06.26	7,900,000.00	8,909,014.80	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.95000% 16-01-10.26	1,800,000.00	2,000,566.44	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10-09.24	18,221,000.00	20,399,438.67	0.33
USD JUNIPER NETWORKS INC 4.50000% 14-15-03.24	448,000.00	503,748.99	0.01
USD JUNIPER NETWORKS INC 4.35000% 15-15-06.25	510,000.00	576,699.33	0.01
USD KASER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01-05.27	3,890,000.00	4,392,184.36	0.07
USD KEURIG DE PEPPER INC 3.20000% 20-01-05.30	1,075,000.00	1,220,272.92	0.02
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 2.40000% 17-09-08.22	2,000,000.00	2,070,131.20	0.03
USD KILROY REALTY LP 3.45000% 17-15-12.24	1,756,000.00	1,847,077.22	0.03
USD KILROY REALTY LP 4.37500% 15-01-10.25	1,500,000.00	1,651,594.50	0.03
USD KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-188A 2.43100% 20-01-07.31	786,000.00	799,755.00	0.01
USD KMCO READY CORP 3.40000% 15-01-11.22	2,000,000.00	2,103,354.40	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.45000% 12-15-02.23	1,840,000.00	1,942,963.09	0.03
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.25000% 14-01-09.24	3,000,000.00	3,348,234.00	0.05
USD KINDER MORGAN INC 2.00000% 20-15-02.31	2,765,000.00	2,745,600.89	0.04
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15-01.23	3,800,000.00	3,786,068.88	0.06
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26-01.39	555,000.00	744,181.52	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01-06.26	2,100,000.00	2,221,998.27	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.95000% 16-15-07.25	1,675,000.00	1,841,245.59	0.03
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 16-15-07.35	2,452,000.00	2,872,753.15	0.05
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 3.87500% 20-15-05.27	1,000,000.00	1,077,020.80	0.02
USD KROGER CO 4.50000% 19-15-01.29	1,790,000.00	2,153,513.88	0.03
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 3.60000% 15-01-02.25	529,000.00	589,083.08	0.01
USD LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS 2.95000% 19-01-12.29	1,780,000.00	1,968,278.96	0.03
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.50000% 19-18-08.28	3,780,000.00	3,792,064.25	0.06
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08-08.24	4,954,000.00	4,972,220.32	0.08
USD LEAR CORP 3.50000% 20-30-05.30	491,000.00	499,218.26	0.01
USD LEAR CORP 3.80000% 17-15-08.27	5,419,000.00	5,690,276.22	0.09
USD LEGGETT & PLATT INC 4.40000% 19-15-03.29	2,451,000.00	2,692,075.94	0.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01-05.25	171,000.00	176,557.50	0.00
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-15-01.24	190,000.00	192,568.00	0.00
USD LG&E AND KU ENERGY LLC 4.37500% 12-01-10.21	2,000,000.00	2,064,344.60	0.03
USD LIFE STORAGE LP 3.87500% 17-15-12.27	535,000.00	591,932.14	0.01
USD LIFE STORAGE LP 4.00000% 19-15-06.29	625,000.00	708,098.00	0.01
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.20000% 12-15-03.22	2,700,000.00	2,862,503.55	0.05
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01-03.28	8,898,000.00	10,197,773.56	0.16
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.05000% 19-15-01.30	1,115,000.00	1,224,915.25	0.02
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22-09.28	400,000.00	475,453.56	0.01
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04-11.24	1,320,000.00	1,677,299.78	0.03
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC 3.75000% 17-11-01.27	4,800,000.00	5,432,144.16	0.09
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-06-05.25	1,534,000.00	1,789,163.28	0.03
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12-03.24	5,955,000.00	6,579,935.90	0.11
USD LOCKHEED MARTIN CORP 3.55000% 15-15-01.26	1,045,000.00	1,200,332.14	0.02
USD LOWE'S COS INC 3.85000% 19-05-04.29	1,260,000.00	1,476,910.26	0.02
USD LVB INTERNATIONAL FINANCE BILLC 2.87500% 20-01-05.25	3,395,000.00	3,887,644.88	0.06
USD LVB INTERNATIONAL FINANCE BILLC 4.20000% 20-01-05.30	905,000.00	1,037,237.15	0.02
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15-07.27	2,275,000.00	2,303,681.61	0.04
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15-03.32	1,080,000.00	1,188,210.79	0.02
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.50000% 20-01-05.23	2,000,000.00	2,167,299.40	0.04
USD MARKEL CORP 3.35000% 19-17-09.29	1,420,000.00	1,599,090.42	0.03
USD MARKEL CORP 3.50000% 17-01-31.27	2,000,000.00	2,229,755.60	0.04

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

115

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MARTEL CORP 4.90000% 12-01-07-22	1,785,000.00	1,898,321.93	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NCMD 3.60000% 19-15-04-24	2,455,000.00	2,508,352.55	0.04
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NCMD 3.12500% 14-15-10-21	1,900,000.00	1,928,782.15	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NCMD 3.12500% 16-15-06-26	1,400,000.00	1,382,979.43	0.02
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NCMD 4.65000% 18-01-12-28	2,040,000.00	2,136,067.07	0.03
USD MARRIOTT INTERNATIONAL NCMD 5.75000% 20-01-05-25	2,525,000.00	2,404,835.40	0.05
USD MARS INC-REG-S 2.70000% 19-01-04-25	2,650,000.00	2,880,101.36	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.30000% 16-14-03-23	2,550,000.00	2,712,022.66	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15-03-24	1,900,000.00	2,146,195.31	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.37500% 19-15-03-29	6,785,000.00	6,418,680.77	0.14
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.25000% 20-15-11-30	2,860,000.00	3,068,079.30	0.05
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 3.50000% 17-15-12-27	1,205,000.00	1,344,635.52	0.02
USD MARTIN MARETTA MATERIALS INC 2.50000% 20-15-03-30	645,000.00	678,032.25	0.01
USD MASTERCARD INC 2.95000% 19-01-06-29	2,775,000.00	3,179,634.68	0.05
USD MASTERCARD INC 3.95000% 20-10-03-30	1,265,000.00	1,511,826.93	0.02
USD MCCORMICK & CO 2.90000% 20-15-04-30	845,000.00	920,883.53	0.01
USD MCCORMICK & CO 3.15000% 17-15-08-24	2,405,000.00	2,849,556.96	0.05
USD MCDONALD'S CORP 2.62500% 11-15-01-22	4,800,000.00	4,790,257.16	0.08
USD MCKESSON CORP 3.95000% 18-16-02-28	1,020,000.00	1,198,588.52	0.02
USD MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.12500% 15-15-11-25	1,583,000.00	1,652,977.49	0.03
USD MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15-03-22	1,338,000.00	1,398,833.89	0.02
USD MERCK & CO INC 0.79000% 20-24-02-26	3,900,000.00	3,654,857.88	0.06
USD MERCK & CO INC 1.49000% 20-24-06-30	4,050,000.00	4,181,506.62	0.07
USD MERCK & CO INC 3.40000% 19-07-03-29	3,670,000.00	4,316,948.00	0.07
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 16-18-12-28	2,200,000.00	2,529,729.62	0.04
USD MEXICHEM SAB DE CV-144A 4.00000% 17-04-10-27	2,200,000.00	2,318,937.50	0.04
USD MEXICO, UNITED STATES OF 3.90000% 20-27-04-25	758,000.00	619,500.00	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY INC 4.97500% 19-06-02-26	4,025,000.00	4,725,500.94	0.08
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27	6,007,000.00	6,981,864.31	0.11
USD MICROSOFT CORP 4.20000% 15-03-11-35	1,250,000.00	1,685,176.00	0.03
USD MID-AMERICA APARTMENTS LP 4.90000% 19-15-10-28	1,000,000.00	1,094,735.90	0.02
USD MID-AMERICA APARTMENTS LP 3.75000% 14-15-06-24	1,300,000.00	1,414,339.03	0.02
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-144A 6.50000% 16-20-09-26	280,000.00	299,562.50	0.00
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 2.99000% 17-22-02-22	400,000.00	414,436.00	0.01
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 3.45000% 18-02-03-23	5,320,000.00	5,679,632.00	0.09
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 3.78100% 18-26-07-23	1,070,000.00	1,162,266.10	0.02
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 3.40700% 19-07-03-24	7,850,000.00	8,517,093.00	0.14
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 3.74100% 19-07-03-29	2,550,000.00	2,943,975.00	0.05
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GRP INC 2.19900% 20-25-02-25	6,025,000.00	6,306,849.50	0.10
USD MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15-11-22	1,685,000.00	1,789,250.00	0.03
USD MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15-07-26	1,895,000.00	1,790,300.02	0.03
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.75000% 20-13-04-30	4,310,000.00	4,807,345.69	0.08
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-04-05-25	1,605,000.00	1,665,630.15	0.03
USD MOODY'S CORP 3.75000% 20-24-03-23	2,125,000.00	2,416,105.02	0.04
USD MORGAN STANLEY 2.62500% 16-17-11-21	5,405,000.00	5,580,080.26	0.09
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20-01-27	3,890,000.00	4,478,327.49	0.07
USD MORGAN STANLEY SUB S 0.00000% 19-24-11-25	9,805,000.00	11,448,875.70	0.18
USD MDSAIC CO 3.25000% 17-15-11-22	4,525,000.00	4,688,375.08	0.08
USD MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.00000% 14-01-09-24	3,000,000.00	3,327,005.40	0.05
USD MPLX LP 3.37500% 18-15-03-29	3,120,000.00	3,284,147.89	0.05
USD MPLX LP 4.12500% 17-09-03-27	3,410,000.00	3,721,139.65	0.06
USD MPLX LP 4.87500% 16-01-12-24	7,905,000.00	8,697,479.85	0.14
USD MYLAN INC 4.59000% 19-15-04-28	1,629,000.00	2,172,990.82	0.04
USD MYLAN NV 3.95000% 17-15-06-26	3,877,000.00	4,420,262.69	0.07
USD NATIONAL FUEL GAS CO 5.50000% 20-15-01-26	2,500,000.00	2,703,298.75	0.04
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 2.60000% 12-01-12-22	373,000.00	380,714.13	0.01
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC 3.60000% 19-01-12-29	3,390,000.00	3,358,644.91	0.05
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC 4.30000% 18-15-10-28	2,640,000.00	2,940,895.74	0.05
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A-SUB 4.00000% 16-14-09-26	2,095,000.00	2,303,855.58	0.04
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 3.62500% 19-29-09-22	1,940,000.00	2,049,389.23	0.03
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.35000% 18-21-09-23	2,870,000.00	2,905,219.52	0.05
USD NEVADA POWER CO 3.70000% 19-01-05-29	2,550,000.00	3,018,109.62	0.05
USD NEWELL BRANDS INC 3.85000% 18-01-04-23	4,115,000.00	4,372,146.35	0.07
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.37500% 15-01-01-26	3,836,000.00	3,700,188.72	0.06
USD NEWMONT CORP 2.25000% 20-01-10-30	7,005,000.00	7,401,195.10	0.12
USD NEWMONT GOLD CORP CORP 2.80000% 19-01-10-29	4,250,000.00	4,672,329.30	0.08
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.55000% 17-01-05-27	1,375,000.00	1,595,422.26	0.03
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.80000% 17-15-01-23	3,160,000.00	3,321,834.98	0.05
USD NIKE INC 2.75000% 20-27-03-27	2,025,000.00	2,265,474.73	0.04
USD NIKE INC 2.85000% 20-27-03-30	7,080,000.00	8,035,573.44	0.13
USD NISOURCE INC 2.65000% 17-17-11-22	1,213,000.00	1,268,194.90	0.02
USD NISOURCE INC 3.49000% 17-15-05-27	4,220,000.00	4,633,576.18	0.08
USD NISOURCE INC 3.80000% 20-01-05-30	9,300,000.00	10,933,299.48	0.16
USD NOBLE ENERGY INC 3.25000% 19-15-10-29	435,000.00	489,172.20	0.01
USD NOBLE ENERGY INC 3.90000% 14-15-11-24	2,755,000.00	3,056,872.52	0.05
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16-01-25	1,545,000.00	1,618,650.15	0.03
USD NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16-07-25	9,630,000.00	9,743,826.60	0.16
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 3.75000% 18-30-08-23	2,774,000.00	2,982,537.67	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.80000% 18-01-08-28	2,645,000.00	3,126,698.62	0.05
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 3.85000% 18-01-08-25	1,730,000.00	1,962,178.63	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN CORP 4.40000% 20-01-05-30	2,700,000.00	3,376,888.11	0.05
USD NVEIA CORP 2.65000% 20-01-04-30	7,515,000.00	8,416,089.08	0.14
USD O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.95000% 16-15-03-26	825,000.00	936,646.44	0.02
USD O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.60000% 17-01-09-27	2,250,000.00	2,589,779.48	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15-08-22	1,335,000.00	1,289,663.40	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15-08-29	2,293,000.00	2,037,949.61	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15-08-24	3,720,000.00	3,501,264.00	0.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.00000% 20-15-07-25	1,365,000.00	1,491,262.50	0.02
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.50000% 15-15-01-25	1,550,000.00	1,619,712.96	0.03
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 5.25000% 16-15-01-26	2,806,000.00	2,813,960.36	0.05
USD OMNICOM GROUP INC 4.20000% 20-01-06-30	999,000.00	1,116,638.24	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.10000% 19-15-11-48	1,200,000.00	1,629,676.56	0.03
USD ONEOK INC 2.20000% 20-15-09-25	1,845,000.00	1,810,222.41	0.03
USD ONEOK INC 2.79000% 19-01-09-24	2,790,000.00	2,818,528.42	0.05
USD ONEOK INC 3.10000% 20-15-09-30	3,275,000.00	3,082,332.40	0.05
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13-07-27	538,000.00	550,768.57	0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ONEOK INC 4.25000% 12-01-02-22	1,830,000.00	1,898,334.03	0.03
USD ONEOK INC 4.35000% 19-15-09-29	2,426,000.00	2,504,853.73	0.04
USD ONEOK INC 4.55000% 18-15-07-28	2,395,000.00	2,721,208.00	0.04
USD ONEOK PARTNERS LP 4.90000% 15-15-08-25	1,510,000.00	1,645,047.15	0.03
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 1.37500% 20-15-04-25	9,300,000.00	9,608,725.59	0.16
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15-09-23	7,755,000.00	8,197,580.18	0.13
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01-04-25	2,705,000.00	2,925,860.81	0.05
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01-04-27	2,950,000.00	3,275,735.76	0.05
USD ORACLE CORP 2.95000% 17-15-11-24	3,810,000.00	3,729,156.91	0.08
USD OVINTIV INC 3.90000% 11-15-11-21	2,834,000.00	2,847,313.00	0.05
USD OWENS CORNING 3.40000% 16-15-08-26	1,800,000.00	1,730,652.48	0.03
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15-08-29	2,000,000.00	2,238,950.60	0.04
USD OYL ROCK CAPITAL CORP 3.75000% 20-22-07-25	6,850,000.00	6,797,723.47	0.11
USD PANASONIC CORP-144A 2.87500% 19-19-07-24	4,730,000.00	5,033,997.10	0.08
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15-02-24	2,415,000.00	2,294,463.72	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.40000% 19-01-10-24	2,375,000.00	2,546,726.75	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01-10-29	1,845,000.00	2,082,419.21	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS INC 1.85000% 20-01-06-25	2,865,000.00	2,781,317.39	0.04
USD PEDEMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.40000% 19-01-06-23	1,500,000.00	1,532,724.45	0.02
USD PENTAIR FINANCE 144L 4.50000% 19-01-07-29	4,315,000.00	4,834,012.51	0.08
USD PEPSICO INC 0.75000% 20-01-05-23	3,350,000.00	3,395,060.52	0.05
USD PEPSICO INC 1.62500% 20-01-05-30	2,700,000.00	2,827,151.10	0.05
USD PEPSICO INC 2.00000% 17-15-04-21	2,620,000.00	2,647,823.87	0.04
USD PEPSICO INC 2.25000% 17-02-05-22	1,950,000.00	2,017,796.82	0.03
USD PEPSICO INC 3.00000% 17-15-10-27	4,300,000.00	4,906,427.71	0.08
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.15000% 20-15-06-30	5,785,000.00	6,190,507.82	0.10
USD PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD-144A 5.90000% 15-15-07-22	5,800,000.00	6,116,970.00	0.10
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV-144A 5.09000% 19-15-01-30	158,000.00	162,058.00	0.00
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-23-01-29	3,990,000.00	3,667,034.63	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 6.49000% 19-23-01-27	770,000.00	735,350.00	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS-144A 5.95000% 20-28-01-31	2,300,000.00	1,978,000.00	0.03
USD PFIZER INC 2.82500% 20-01-04-30	2,400,000.00	2,714,354.40	0.04
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.12500% 16-10-05-23	2,000,000.00	2,085,654.20	0.03
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.67500% 19-01-05-24	2,725,000.00	2,939,762.85	0.05
USD PHILIPS 66 3.85000% 20-09-04-25	395,000.00	442,950.79	0.01
USD PHILIPS 66 4.30000% 12-01-04-22	920,000.00	975,971.88	0.02
USD PHILIPS 66 PARTNERS LP 3.75000% 17-01-03-28	2,840,000.00	3,011,845.56	0.05
USD PIEDMONT NATURAL GAS CO INC 3.50000% 19-01-06-29	1,320,000.00	1,541,839.73	0.02
USD PINNACLE WEST CAPITAL CORP 1.30000% 20-15-06-25	3,320,000.00	3,402,480.75	0.05
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.65000% 12-01-06-22	2,400,000.00	2,457,653.52	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.55000% 19-15-12-29	5,016,000.00	4,954,864.44	0.08
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 3.80000% 19-25-07-23	7,755,000.00	8,456,643.71	0.14
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 4.20000% 19-01-11-25	770,000.00	903,724.36	0.01
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/OTC 3.45000% 19-23-04-29	4,400,000.00	5,179,192.48	0.08
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01-11-24	5,710,000.00	6,086,294.71	0.10
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.12500% 20-15-04-30	1,820,000.00	2,140,238.28	0.03
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.40000% 15-15-05-25	2,747,000.00	3,088,132.26	0.05
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.10000% 16-15-11-26	4,370,000.00	4,120,393.87	0.07
USD PROLOGIS LP 2.12500% 20-15-04-27	1,100,000.00	1,179,438.94	0.02
USD PROLOGIS LP 2.25000% 20-15-04-30	2,065,000.00	2,235,949.58	0.04
USD PROSUS NV-144A 3.68000% 20-21-01-30	552,000.00	588,570.00	0.01
USD PROTECTIVE LIFE CORP-REG-S 4.30000% 18-30-09-28	5,700,000.00	6,388,185.95	0.10
USD PSEG POWER LLC 3.00000% 16-15-06-21	1,800,000.00	1,837,119.96	0.03
USD PSEG POWER LLC 3.65000% 16-01-06-23	4,730,000.00	5,126,876.17	0.08
USD PUBLIC SERVICE CO OF NEW MEXICO 3.85000% 15-01-06-25	3,000,000.00	3,307,541.40	0.05
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 2.65000% 17-15-11-22	2,500,000.00	2,612,787.75	0.04
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC 2.87500% 19-15-06-24	2,850,000.00	3,098,818.40	0.05
USD PUTEGROUP INC 5.00000% 16-15-01-27	445,000.00	510,237.00	0.01
USD QATAR STATE OF-144A 3.87500% 18-23-04-23	1,819,000.00	1,963,951.56	0.03
USD QATAR STATE OF-144A 4.00000% 19-14-03-29	882,000.00	1,047,375.00	0.02
USD QATAR STATE OF-144A 4.81700% 19-14-03-49	1,450,000.00	2,071,687.50	0.03
USD QUALCOMM INC 2.15000% 20-20-05-30	3,895,000.00	3,963,600.27	0.06
USD QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95000% 19-30-06-30	715,000.00	793,762.75	0.01
USD QWEST CORP 6.75000% 11-01-12-21	1,090,000.00	1,163,237.10	0.02
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 4.37500% 15-04-06-25	5,870,000.00	6,665,610.40	0.11
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21-07-26	1,504,000.00	1,691,037.39	0.03
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01-12-23	9,000,000.00	5,538,453.30	0.09
USD RALPH LAUREN CORP 1.70000% 20-15-06-22	480,000.00	489,632.49	0.01
USD RALPH LAUREN CORP 2.95000% 20-15-06-30	1,337,000.00	1,415,965.36	0.02
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 5.62500% 12-01-04-24	2,000,000.00	2,295,405.40	0.04
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC 4.60000% 20-01-04-30	2,680,000.00	3,312,880.39	0.05
USD READY INCOME CORP 3.87500% 18-15-04-25	2,040,000.00	2,309,071.72	0.04
USD READY INCOME CORP 3.25000% 20-15-01-31	6,480,000.00	7,270,988.30	0.12
USD READY INCOME CORP 4.12500% 14-15-10-26	1,000,000.00	1,163,975.10	0.02
USD RECKITT BENCKISER TREAT SERV-144A 2.75000% 17-26-06-24	1,530,000.00	1,650,081.90	0.03
USD RECKITT BENCKISER TREAT SERV-REG-S 2.75000% 17-26-06-24	5,650,000.00	6,093,439.66	0.10
USD REGENCY CENTERS LP 3.75000% 16-15-06-24	1,110,000.00	1,170,638.59	0.02
USD REGENCY CENTERS LP 3.60000% 17-01-02-27	2,030,000.00	2,191,501.32	0.04
USD REGENCY CENTERS LP 4.12500% 18-15-03-28	1,600,000.00	1,796,351.52	0.03
USD REGIONS FINANCIAL CORP 2.75000% 17-14-06-22	3,750,000.00	3,908,275.13	0.06
USD RENINSURANCE GRP AM INC 3.15000% 20-15-06-30	5,046,000.00	5,463,077.63	0.09
USD RELX CAPITAL INC 3.00000% 20-22-05-30	6,270,000.00	6,558,809.03	0.11
USD RELX CAPITAL INC 4.00000% 19-18-09-29	2,940,000.00	3,484,707.91	0.06
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.90000% 16-01-07-26	2,445,000.00	2,722,654.20	0.04
USD REPUBLIC SERVICES INC 2.50000% 19-15-06-24	2,500,000.00	2,679,584.75	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15-08-35	2,700,000.00	3,444,598.17	0.06
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.75000% 15-15-06-25	2,585,000.00	2,936,896.05	0.05
USD ROCK-TENN CO 4.90000% 15-01-03-22	1,275,000.00	1,357,463.05	0.02
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 3.62500% 15-15-12-25	1,520,000.00	1,727,881.27	0.03
USD ROGERS COMMUNICATIONS INC 2.90000% 16-15-11-26	2,000,000.00	2,228,903.60	0.04
USD ROSS STORES INC 4.60000% 20-15-04-25	832,000.00	727,372.40	0.01
USD ROSS STORES INC 4.70000% 20-15-04-27	1,720,000.00	2,030,095.19	0.03
USD ROSS STORES INC 4.80000% 20-15-04-30	1,725,000.00	2,094,507.76	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10-06-23	3,145,000.00	3,478,741.11	0.06
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.00000% 13-19-12-23	1,610,000.00	1,813,388.33	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12-09-23	3,025,000.00	3,265,717.19	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

117

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.12500% 14-28.05.24	2,115,000.00	2,337,831.33	0.04
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	3,350,000.00	3,616,658.01	0.05
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	3,215,000.00	3,731,103.62	0.05
USD SALESFORCE.COM INC 3.25000% 18-11.04.23	5,362,000.00	5,791,768.80	0.09
USD SANDS CHINA LTD 4.60000% 19-08.08.23	800,000.00	844,656.00	0.01
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.40000% 18-13.07.27	5,600,000.00	6,249,596.08	0.10
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.40000% 18-18.01.23	577,000.00	604,179.24	0.01
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	2,500,000.00	2,512,368.50	0.04
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	2,115,000.00	2,194,937.27	0.04
USD SANTANDER UK PLC 3.40000% 18-01.06.21	2,820,000.00	2,890,493.51	0.05
USD SANTANDER UK PLC 3.75000% 18-15.11.21	2,895,000.00	2,805,170.79	0.05
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	1,070,000.00	996,443.75	0.02
USD SEMpra ENERGY 2.90000% 18-01.02.23	1,900,000.00	1,584,606.20	0.03
USD SEMpra ENERGY 3.40000% 18-01.02.28	5,487,000.00	6,207,990.70	0.10
USD SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 6.75000% 11-15.12.21	1,450,000.00	1,462,184.64	0.02
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	4,500,000.00	4,500,000.00	0.07
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.50000% 18-13.11.23	2,600,000.00	2,849,193.36	0.05
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.37500% 19-07.11.29	2,540,000.00	2,737,226.94	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	2,825,000.00	3,238,400.90	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.95000% 19-15.08.29	2,225,000.00	2,480,600.44	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.30000% 20-15.05.30	2,840,000.00	3,011,493.68	0.05
USD SHRE ACQUISITIONS INVT RELAND DAC 2.40000% 18-23.09.21	3,450,000.00	3,518,790.93	0.06
USD SHRE ACQUISITIONS INVT RELAND DAC 2.87500% 18-23.09.23	6,955,000.00	7,409,797.18	0.12
USD SHRE ACQUISITIONS INVT RELAND DAC 3.20000% 18-23.09.26	750,000.00	842,748.00	0.01
USD SIMON PROPERTY GROUP LP 2.00000% 19-13.09.24	4,160,000.00	4,296,462.98	0.07
USD SK TELECOM CO LTD-144A 3.75000% 18-16.04.23	2,505,000.00	2,683,731.75	0.04
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25000% 17-15.10.22	1,685,000.00	1,715,009.52	0.03
USD SMBC AVIATION CAPITAL FRANCE DAC-REG-S 2.65000% 16-15.07.21	9,915,000.00	9,974,102.33	0.16
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.25000% 15-14.04.25	2,165,000.00	2,333,954.22	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 4.75000% 15-24.11.25	2,990,000.00	3,224,365.09	0.05
USD SONOCO PRODUCTS CO 3.12500% 20-01.05.30	5,225,000.00	5,751,021.65	0.09
USD SOUTHERN CO 3.70000% 20-10.04.30	925,000.00	1,076,852.44	0.02
USD SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 3.25000% 16-15.06.26	1,665,000.00	1,804,004.85	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.62500% 20-10.02.30	1,515,000.00	1,384,240.59	0.02
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	2,256,000.00	2,403,457.12	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	1,330,000.00	1,396,026.84	0.02
USD SOUTHWEST GAS CORP 3.70000% 18-01.04.28	1,250,000.00	1,439,923.87	0.02
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	1,000,000.00	1,034,108.80	0.02
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 15-15.03.25	900,000.00	985,952.88	0.02
USD SPRE INC 3.54300% 17-27.02.24	1,300,000.00	1,594,379.55	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC 3.85000% 16-15.06.26	1,000,000.00	932,700.00	0.02
USD SPIRIT REALTY LP 3.20000% 19-15.01.27	1,546,000.00	1,564,075.21	0.03
USD SPIRIT REALTY LP 3.40000% 19-15.01.30	2,660,000.00	2,699,147.48	0.04
USD SPIRIT REALTY LP 4.00000% 19-15.07.29	3,829,000.00	4,035,385.77	0.07
USD SPIRIT REALTY LP 4.45000% 17-15.09.26	2,710,000.00	2,894,626.61	0.05
USD STARBUCKS CORP 2.00000% 20-12.03.27	4,615,000.00	4,797,718.93	0.08
USD STARBUCKS CORP 2.55000% 20-15.11.30	2,235,000.00	2,396,902.73	0.04
USD STARBUCKS CORP 3.80000% 18-15.06.25	4,368,000.00	5,000,630.17	0.08
USD STATE STREET CORP-SUB 3.10000% 13-15.05.23	1,900,000.00	2,039,403.57	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC 2.40000% 20-15.06.25	845,000.00	887,241.38	0.01
USD STEEL DYNAMICS INC 3.45000% 19-15.04.30	2,960,000.00	3,319,641.77	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC 3.25000% 20-15.01.31	3,435,000.00	3,752,937.42	0.06
USD STEEL FINANCIAL CORP 4.00000% 20-15.05.30	1,390,000.00	1,522,711.91	0.02
USD STORE CAPITAL CORP 4.62500% 19-15.08.29	892,000.00	958,782.26	0.02
USD STRYKER CORP 1.15000% 20-15.06.25	4,685,000.00	4,767,692.13	0.08
USD STRYKER CORP 2.62500% 16-15.03.21	1,000,000.00	1,011,792.70	0.02
USD STRYKER CORP 3.50000% 16-15.03.26	1,000,000.00	1,136,605.70	0.02
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.78400% 17-12.07.22	2,150,000.00	2,235,398.00	0.04
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.10200% 18-17.01.23	5,510,000.00	5,844,787.60	0.09
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.74800% 18-19.07.23	2,740,000.00	2,977,210.85	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69800% 19-18.07.24	2,925,000.00	3,113,165.25	0.05
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	7,535,000.00	7,954,473.45	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	2,915,000.00	3,075,849.70	0.05
USD SUNCOR ENERGY INC 3.60000% 14-01.12.24	1,665,000.00	1,825,223.45	0.03
USD SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	3,890,000.00	4,007,597.93	0.06
USD SUNCOR LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.90000% 16-15.07.28	750,000.00	777,579.23	0.01
USD SUNCOR LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.00000% 17-04.10.27	1,000,000.00	1,018,927.70	0.02
USD SYNCHRONY BANK 3.00000% 17-15.06.22	5,000,000.00	5,150,187.50	0.08
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.25000% 14-15.08.24	544,000.00	577,875.10	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.30000% 15-23.07.25	4,550,000.00	4,921,842.84	0.08
USD SYNCHRONY FINANCIAL 3.95000% 17-01.12.27	586,000.00	618,431.24	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.37500% 19-19.03.24	389,000.00	413,991.42	0.01
USD SYSCO CORP 5.85000% 20-01.04.25	1,153,000.00	1,385,991.03	0.02
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01.02.28	56,000.00	80,681.60	0.00
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 14-01.03.23	134,000.00	135,157.76	0.00
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 16-15.04.24	389,000.00	398,176.51	0.01
USD T-MOBILE USA INC-REG-S 3.87500% 20-15.04.30	4,675,000.00	5,354,043.75	0.09
USD T-MOBILE USA INC-REG-S 1.50000% 20-15.02.26	3,515,000.00	3,567,594.94	0.06
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4.40000% 19-28.11.23	2,853,000.00	3,181,494.42	0.05
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	11,124,000.00	11,418,118.58	0.18
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD-REG-S 2.45000% 17-18.01.22	3,000,000.00	3,072,317.70	0.05
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-144A 4.37500% 18-23.04.25	2,229,000.00	2,527,825.31	0.04
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.87500% 19-15.01.29	251,000.00	283,158.12	0.00
USD TARGET CORP 2.25000% 20-15.04.25	2,430,000.00	2,615,461.25	0.04
USD TC FIFTEEN LP 4.37500% 15-13.03.25	500,000.00	540,353.30	0.01
USD TD AMERITRADE HOLDING CORP 3.75000% 18-01.04.24	5,000,000.00	5,372,392.30	0.09
USD TELEFONICA EMISIONES SAU 5.46200% 11-16.02.21	1,700,000.00	1,745,212.66	0.03
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10000% 17-08.03.27	2,440,000.00	2,632,031.36	0.05
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	1,79,000.00	182,132.30	0.00
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	3,578,000.00	3,601,480.62	0.06
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 2.20000% 16-21.07.21	3,051,000.00	3,035,745.00	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 3.15000% 16-01.10.26	6,750,000.00	6,144,187.90	0.10
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL BIVV 6.00000% 18-15.04.24	4,300,000.00	4,556,656.25	0.07
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 2.90000% 17-03.11.27	2,019,000.00	2,287,840.35	0.04
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.37500% 20-12.03.25	1,575,000.00	1,638,612.11	0.03
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.75000% 20-04.05.30	6,550,000.00	6,870,612.02	0.11

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD THE HERSEY CO 1.70000% 20-01-06-30	3,945,000.00	4,128,229.47	0.07
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.00000% 16-15-04-23	2,000,000.00	2,126,050.80	0.03
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.50000% 11-01-09-41	200,000.00	230,392.56	0.00
USD TX COS INC 3.50000% 20-15-04-25	4,700,000.00	5,240,783.88	0.08
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15-11-25	965,000.00	1,081,500.00	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10-04-24	1,200,000.00	1,334,669.52	0.02
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19-02-29	1,040,000.00	1,210,961.02	0.02
USD TOTAL CAPITAL SA 3.88300% 18-11-10-28	4,405,000.00	5,248,064.58	0.08
USD TOYOTA INDUSTRIES CORP 1.44A 3.11000% 19-12-03-22	4,500,000.00	4,628,350.00	0.07
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.10000% 20-15-04-30	6,855,000.00	8,096,124.48	0.13
USD TRANSDOCEAN PHOENIX 2 LTD 1.44A 7.75000% 16-15-10-24	249,000.00	154,162.13	0.00
USD TRANSDOCEAN PROTEUS LTD 1.44A 6.25000% 16-01-12-24	150,000.00	91,162.50	0.00
USD TRIMBLE INC 4.15000% 18-15-06-23	1,460,000.00	1,589,601.76	0.03
USD TRINITY ACQUISITION PLC 4.40000% 16-15-03-26	700,000.00	813,318.38	0.01
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV 1.44A 5.50000% 19-15-08-26	710,000.00	758,363.00	0.01
USD TRUIST BANK 2.80000% 19-17-05-22	2,220,000.00	2,312,028.77	0.04
USD TRUIST BANK 4.05000% 18-03-11-25	5,250,000.00	6,094,077.15	0.10
USD TUCSON ELECTRIC POWER CO 5.15000% 11-15-11-21	220,000.00	229,849.88	0.00
USD TYCO ELECTRONICS GROUP SA 3.45000% 14-01-08-24	890,000.00	754,121.56	0.01
USD TYSON FOODS INC 3.95000% 14-15-08-24	2,000,000.00	2,228,991.60	0.04
USD TYSON FOODS INC 4.00000% 19-01-03-26	6,548,000.00	7,603,000.67	0.12
USD UBS GROUP AG 1.44A 4.12500% 18-15-04-26	2,000,000.00	2,306,531.20	0.04
USD UBS GROUP AG REG-S 3.00000% 16-15-04-21	2,500,000.00	2,546,594.75	0.04
USD UBS GROUP AG REG-S 3.49100% 17-23-05-23	1,850,000.00	1,938,503.81	0.03
USD UBS GROUP AG REG-S 4.12500% 15-24-09-25	2,100,000.00	2,411,691.58	0.04
USD UNILEVER CAPITAL CORP 2.75000% 18-22-03-21	2,740,000.00	2,781,021.63	0.04
USD UNION ELECTRIC CO 2.95000% 17-15-08-27	1,555,000.00	1,738,982.00	0.03
USD UNION PACIFIC CORP 3.95000% 18-10-09-28	1,135,000.00	1,359,542.95	0.02
USD UNION PACIFIC CORP 3.15000% 19-01-03-24	2,800,000.00	3,045,939.98	0.05
USD UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS A FLS THR 3.75000% 14-03-09-28	4,500,000.00	3,098,125.28	0.05
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 2.20000% 19-01-09-24	6,230,000.00	6,614,154.89	0.11
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15-07-30	1,825,000.00	1,868,875.00	0.03
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.12500% 18-18-11-28	4,725,000.00	5,677,456.44	0.09
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.65000% 18-16-08-23	148,000.00	180,616.55	0.00
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16-08-25	5,837,000.00	6,529,580.32	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.37500% 17-15-04-27	2,315,000.00	2,688,540.78	0.04
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85000% 18-15-08-28	5,811,000.00	6,790,407.82	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 19-15-08-24	1,640,000.00	1,780,291.37	0.03
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC REG-S 4.75000% 18-01-08-22	2,000,000.00	2,005,140.00	0.03
USD UNUM GROUP 4.00000% 19-15-08-29	1,000,000.00	1,083,126.60	0.02
USD UNUM GROUP 4.50000% 20-15-03-25	1,000,000.00	1,103,910.50	0.02
USD US BANCORP 2.40000% 19-30-07-24	2,915,000.00	3,118,731.68	0.05
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08-07-30	1,900,000.00	2,071,797.10	0.03
USD VALERO ENERGY CORP 2.85000% 20-15-04-25	3,625,000.00	3,854,612.57	0.06
USD VALERO ENERGY CORP 4.00000% 19-01-04-29	2,010,000.00	2,294,557.71	0.04
USD VENTAS REALTY LP 3.75000% 14-01-05-24	535,000.00	564,325.86	0.01
USD VENTAS REALTY LP 3.12500% 18-15-08-23	2,805,000.00	2,901,697.89	0.05
USD VENTAS REALTY LP 3.85000% 17-01-04-27	850,000.00	918,308.21	0.01
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.62500% 18-01-11-25	1,985,000.00	2,181,995.99	0.04
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.10000% 19-15-12-29	2,825,000.00	2,881,361.34	0.05
USD VERISK ANALYTICS INC 4.00000% 15-15-08-25	1,491,000.00	1,705,944.20	0.03
USD VERISK ANALYTICS INC 4.12500% 19-15-03-29	4,734,000.00	5,717,074.27	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.27200% 15-15-01-36	1,500,000.00	1,928,465.90	0.03
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 18-15-08-26	5,245,000.00	5,798,617.70	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.12500% 17-16-03-27	2,800,000.00	3,118,585.06	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 17-10-08-33	5,305,000.00	6,910,789.91	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15-02-25	3,008,000.00	3,377,512.65	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.67500% 19-08-02-29	1,275,000.00	1,537,150.84	0.02
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.01800% 19-03-12-29	4,828,000.00	5,899,282.76	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22-03-30	7,520,000.00	8,632,065.12	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.00000% 20-22-03-27	976,000.00	1,099,729.47	0.02
USD VF CORP 2.40000% 20-23-04-25	1,429,000.00	1,520,249.66	0.02
USD VF CORP 2.80000% 20-23-04-27	1,096,000.00	1,182,073.04	0.02
USD VF CORP 2.95000% 20-23-04-30	4,120,000.00	4,538,612.83	0.07
USD VFCOMCBS INC 3.87500% 14-01-04-24	1,000,000.00	1,099,917.70	0.02
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 1.44A 5.50000% 19-15-05-29	500,000.00	545,000.00	0.01
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01-04-28	565,000.00	679,228.83	0.01
USD VISA INC 2.15000% 17-15-09-22	1,000,000.00	1,038,713.00	0.02
USD VISA INC 2.20000% 15-14-12-20	2,055,000.00	2,068,045.42	0.03
USD VISA INC 2.70000% 20-15-04-40	270,000.00	307,094.36	0.00
USD VMWARE INC 2.95000% 17-21-08-22	863,000.00	892,216.02	0.01
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30-05-28	6,241,000.00	7,588,833.82	0.12
USD VORNADO REALTY LP 3.50000% 17-15-01-25	4,800,000.00	4,879,164.84	0.08
USD VOYA FINANCIAL INC 3.12500% 17-15-07-24	2,000,000.00	2,156,279.60	0.03
USD WABTEC CORPDE 3.20000% 20-15-08-25	2,424,000.00	2,532,230.87	0.04
USD WABTEC CORPDE 3.45000% 17-15-11-26	2,875,000.00	3,026,919.03	0.05
USD WALMART INC 2.65000% 17-15-12-24	5,950,000.00	6,485,817.73	0.10
USD WALMART INC 2.85000% 19-08-07-24	2,675,000.00	2,918,305.96	0.05
USD WALMART INC 3.05000% 19-08-07-26	4,720,000.00	5,362,356.13	0.09
USD WALMART INC 3.25000% 19-08-07-29	2,715,000.00	3,212,251.16	0.05
USD WALMART INC 3.40000% 18-26-08-23	2,840,000.00	3,084,172.69	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30-08-24	2,800,000.00	2,932,722.80	0.05
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 20-13-01-26	3,310,000.00	3,459,530.24	0.06
USD WALT DISNEY CO 2.35000% 20-13-01-28	1,845,000.00	1,950,991.01	0.03
USD WALT DISNEY CO 2.65000% 20-13-01-31	5,795,000.00	6,303,419.11	0.10
USD WALT DISNEY CO 2.75000% 19-01-09-49	240,000.00	245,299.95	0.00
USD WALT DISNEY CO 3.35000% 20-24-03-25	1,358,000.00	1,518,344.83	0.02
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15-09-24	1,600,000.00	1,788,993.12	0.03
USD WASTE CONNECTIONS INC 2.60000% 20-01-02-30	3,250,000.00	3,581,313.80	0.06
USD WASTE MANAGEMENT INC 3.15000% 17-15-11-27	1,700,000.00	1,909,587.22	0.03
USD WEA FINANCE LLC 1.44A 3.15000% 17-05-04-22	3,800,000.00	3,858,145.32	0.06
USD WEBB CORP 3.50000% 19-05-07-24	3,289,000.00	3,439,600.39	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.00000% 16-23-10-26	3,315,000.00	3,633,051.71	0.06
USD WELLS FARGO & CO 3.08900% 17-24-01-23	4,330,000.00	4,482,675.36	0.07
USD WELLS FARGO & CO SUB 4.12500% 13-15-08-23	6,520,000.00	7,128,671.00	0.12
USD WELLTOWER INC 2.75000% 20-15-01-31	1,528,000.00	1,557,648.83	0.03

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

119

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD WELLTOWER INC 3.10000% 19-15.01.30	2,999,000.00	3,147,118.81	0.05
USD WELLTOWER INC 3.62500% 19-15.03.24	3,618,000.00	3,922,676.48	0.08
USD WELLTOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	1,137,000.00	1,271,763.04	0.02
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.28	3,995,000.00	4,084,887.50	0.07
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 16-01.03.28	1,005,000.00	1,007,512.50	0.02
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3.10000% 20-01.02.25	890,000.00	884,963.00	0.01
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 4.05000% 20-01.02.30	3,210,000.00	3,230,542.30	0.05
USD WESTERN UNION CO 2.85000% 19-10.01.25	2,825,000.00	2,973,649.24	0.05
USD WEYERHAEUSER CO 3.25000% 12-15.03.23	2,400,000.00	2,534,541.36	0.04
USD WILLIAMS COMPANIES INC 3.70000% 12-15.01.23	1,181,000.00	1,248,502.53	0.02
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	8,150,000.00	9,070,528.64	0.15
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.75000% 17-15.06.27	6,025,000.00	6,605,178.58	0.11
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.00000% 11-15.11.21	640,000.00	662,091.78	0.01
USD WILLIAMS COS INC/THE LP 3.35000% 12-15.06.22	1,000,000.00	1,040,917.30	0.02
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.50000% 13-15.11.23	3,300,000.00	3,619,169.07	0.06
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	2,620,000.00	2,866,761.56	0.05
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.90000% 14-15.01.25	1,000,000.00	1,096,385.40	0.02
USD WILG NORTH AMERICA INC 3.60000% 17-15.05.24	975,000.00	1,064,490.57	0.02
USD WILG TOWERS WATSON PLC 5.75000% 11-15.09.21	800,000.00	619,512.76	0.01
USD WISCONSIN ENERGY CORP 3.10000% 19-08.03.22	4,900,000.00	5,100,242.42	0.08
USD WOODSIDE FINANCE LTD-REG-S 3.70000% 17-15.09.28	2,175,000.00	2,294,907.75	0.04
USD WP CAREY INC 3.85000% 19-15.07.29	3,208,000.00	3,489,560.11	0.06
USD WR BERKLEY CORP 4.62500% 12-15.03.22	2,220,000.00	2,334,280.94	0.04
USD XCEL ENERGY INC 2.60000% 19-01.12.29	3,270,000.00	3,589,717.06	0.06
USD XCEL ENERGY INC 4.00000% 18-15.06.28	2,530,000.00	3,041,803.57	0.05
USD XYLEM INC/NY 1.95000% 20-10.01.28	3,670,000.00	4,022,965.62	0.06
USD YARA INTERNATIONAL ASA-REG-S 3.14800% 20-04.06.30	725,000.00	783,053.58	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.15000% 15-04.04.22	3,780,000.00	3,924,990.97	0.06
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.70000% 18-19.03.23	1,000,000.00	1,073,416.20	0.02
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.05000% 20-15.01.28	891,000.00	974,589.08	0.02
Total USD		3,311,689,729.85	53.44

Total Notes, fixed rate **3,312,304,165.91** **53.44**

Notes, floating rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3M LIBOR+74BP 18-12.01.24	1,581,000.00	1,590,856.75	0.03
USD AT&T INC 3M LIBOR+11.8 BP 18-12.06.28	14,895,000.00	14,911,868.81	0.24
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+112BP 18-12.04.23	400,000.00	399,673.88	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12,185,000.00	13,449,455.73	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	9,553,000.00	10,793,058.28	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 3.590%/3M LIBOR+78BP 18-05.03.24	5,475,000.00	5,805,821.38	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.592%/VAR 20-29.04.31	5,390,000.00	5,996,384.06	0.10
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-LIB 4.700%/VAR 20-FRP	885,000.00	958,260.30	0.01
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	4,150,000.00	4,399,710.06	0.07
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	4,455,000.00	4,888,527.35	0.08
USD BARCLAYS PLC 4.810%/VAR 18-15.02.23	4,289,000.00	4,498,384.47	0.07
USD BEVA BANCOMER SA/TEXAS-144A-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	1,590,000.00	1,554,225.00	0.02
USD BK OF AMERICA CORP 3.006%/VAR 18-20.12.23	2,861,000.00	3,015,152.68	0.05
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-FRP	2,314,000.00	2,539,830.00	0.04
USD CITIGROUP INC 1.678%/VAR 20-15.05.24	8,385,000.00	8,828,895.51	0.14
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-01.06.31	2,995,000.00	3,120,414.52	0.05
USD CITIGROUP INC 2.668%/VAR 20-29.01.31	10,825,000.00	11,571,904.44	0.19
USD CITIGROUP INC 2.678%/VAR 17-24.07.23	2,000,000.00	2,086,319.20	0.03
USD CITIGROUP INC 2.978%/VAR 19-05.11.30	4,430,000.00	4,851,740.87	0.08
USD CITIGROUP INC 3.106%/VAR 20-08.04.26	4,385,000.00	4,766,793.18	0.08
USD CITIGROUP INC 3.142%/3M LIBOR+72.28BP 18-24.01.23	7,240,000.00	7,497,356.66	0.12
USD CITIGROUP INC 3.252%/VAR 19-24.04.25	2,750,000.00	2,994,576.47	0.05
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	5,010,000.00	5,646,756.47	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/VAR 15-FRP	3,100,000.00	3,044,324.00	0.05
USD COMERICA INC-SUB 5.625%/VAR 20-FRP	1,750,000.00	1,868,650.00	0.03
USD CONAGRA BRANDS INC 3M LIBOR+50BP 17-09.10.20	2,000,000.00	2,000,291.80	0.03
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.997%/VAR 17-14.12.23	515,000.00	537,219.06	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.869%/VAR 18-12.01.29	1,300,000.00	1,461,868.59	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.375%/VAR 19-FRP	1,403,000.00	1,477,541.39	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.194%/VAR 20-01.04.31	3,190,000.00	3,723,104.16	0.06
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 2.193%/VAR 20-05.06.26	3,145,000.00	3,234,311.08	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.593%/VAR 19-11.09.25	2,375,000.00	2,489,782.56	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-FRP	1,800,000.00	1,704,000.00	0.03
USD DANKLE BANK AG-144A 5.000%/VAR 20-12.01.23	800,000.00	839,527.88	0.01
USD DANKLE BANK AS-144A 3.244%/3M LIBOR+159.18P 19-20.12.25	650,000.00	696,985.77	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.961%/VAR 19-26.11.25	1,700,000.00	1,813,245.84	0.03
USD DISCOVER BANK-SUB 4.882%/VAR 18-09.08.28	2,158,000.00	2,218,402.42	0.04
USD DISCOVER FINANCIAL SERVICES-SUB 6.125%/VAR 20-FRP	2,573,000.00	2,734,584.40	0.04
USD INTERPRET PRODUCTS-SUB 5.375%/VAR 18-15.02.78	1,975,000.00	1,737,506.25	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR-127BP 17-28.03.22	1,500,000.00	1,440,098.05	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR-108BP 17-03.08.22	1,750,000.00	1,662,500.00	0.03
USD GENERAL MILLS INC 3M LIBOR-108BP 18-17.10.28	1,005,000.00	1,015,701.34	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M LIBOR-111BP 17-28.04.22	2,300,000.00	2,311,385.00	0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	12,510,000.00	13,039,230.55	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5,035,000.00	5,492,959.93	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	1,725,000.00	1,992,678.08	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.879%/3M LIBOR+82.18P 17-31.10.22	3,000,000.00	3,078,963.00	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.693%/VAR 19-07.11.25	2,815,000.00	2,945,753.09	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	10,250,000.00	10,491,918.45	0.17
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.07.25	2,400,000.00	2,593,861.20	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	5,325,000.00	6,022,685.76	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.041%/VAR 17-13.03.28	4,639,000.00	5,189,737.90	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.583%/VAR 18-19.08.29	3,848,000.00	4,490,323.55	0.07
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.28	2,120,000.00	2,373,215.98	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.875%/VAR 18-FRP	1,745,000.00	1,778,981.26	0.03
USD JP MORGAN CHASE & CO 4.005%/VAR 18-23.04.29	4,750,000.00	5,585,533.55	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.782%/VAR 17-01.02.28	6,635,000.00	7,619,161.99	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	17,153,000.00	18,588,383.23	0.30

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR-94.58P 18-23.01.29	7,270,000.00	8,272,044.45	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.559%/VAR 18-23.04.24	8,581,000.00	9,249,894.10	0.15
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR-1388P 18-05.12.29	9,065,000.00	11,012,849.13	0.18
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.960%/3M LIBOR-124.58P 19-29.01.27	2,000,000.00	2,301,776.80	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.207%/VAR 19-01.04.23	4,000,000.00	4,177,901.60	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3,870,000.00	4,232,872.09	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	5,175,000.00	5,475,446.53	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.051%/VAR 20-22.04.26	4,210,000.00	4,419,684.95	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.522%/VAR 20-22.04.31	15,325,000.00	16,532,541.04	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.958%/VAR 20-19.05.31	1,065,000.00	1,199,985.54	0.02
USD KINDER MORGAN INC 3M LIBOR+1288P 17-15.01.23	2,725,000.00	2,727,051.38	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	10,175,000.00	10,683,600.43	0.17
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.858%/VAR 19-17.09.23	1,250,000.00	1,291,646.25	0.02
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.870%/VAR 20-09.07.25	6,810,000.00	7,502,038.29	0.12
USD MEUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	9,385,000.00	10,156,728.55	0.16
USD MEUHO FINANCIAL GROUP INC 2.535%/VAR 19-13.09.25	2,840,000.00	2,968,936.00	0.05
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	5,750,000.00	6,218,649.15	0.10
USD MORGAN STANLEY 3M LIBOR-938P 17-22.07.22	3,000,000.00	3,018,030.90	0.05
USD NATIONWIDE BUL SOC-144A 3.766%/3M LIBOR-106.48P 18-08.03.24	2,000,000.00	2,135,575.60	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3M LIBOR-1258P 19-13.08.21	1,000,000.00	967,838.56	0.02
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP-SUB 4.700%/VAR 15-15.05.35	2,866,000.00	2,999,941.00	0.04
USD PRUDENTIAL FINANCIAL-SUB 5.200%/3M LIBOR-3048P 13-15.03.44	1,849,000.00	1,953,400.45	0.03
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 8.625%/VAR 16-PPF	2,900,000.00	3,029,891.00	0.05
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3M LIBOR-1478P 17-15.05.23	1,070,000.00	1,075,121.88	0.02
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	3,470,000.00	3,821,143.53	0.06
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23	3,700,000.00	3,855,735.21	0.06
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.519%/VAR 16-25.06.24	910,000.00	936,562.49	0.01
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.445%/VAR 19-08.05.30	1,220,000.00	1,449,064.47	0.02
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 2.359%/VAR 20-22.05.24	1,090,000.00	1,126,545.20	0.02
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+1.578P 18-15.11.24	350,000.00	389,550.77	0.01
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.825%/VAR 17-PPF	400,000.00	405,500.00	0.01
USD SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP 3M LIBOR-988P 18-16.08.21	620,000.00	613,608.56	0.01
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 8.409%/3M LIBOR-1518P 06-PPF	200,000.00	1,683,802.00	0.00
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.785%/VAR 19-21.05.25	2,086,000.00	2,228,387.38	0.04
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-144A-SUB 5.000%/VAR 19-02.04.49	3,024,000.00	3,411,459.07	0.05
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 4.950%/VAR 20-PPF	6,885,000.00	7,328,387.50	0.12
USD TRUIST FINANCIAL CORP-SUB 5.100%/VAR 20-PPF	2,081,000.00	2,203,835.00	0.03
USD TYSON FOODS INC 3M LIBOR-458P 17-21.08.20	1,000,000.00	1,000,111.30	0.02
USD UBS GROUP AG-144A 2.859%/VAR 17-15.08.23	1,960,000.00	2,040,357.26	0.03
USD WABTEC CORP-STEEL-UPRATING LINKED 18-15.03.24	7,281,000.00	7,883,722.84	0.13
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	15,966,000.00	16,680,840.93	0.27
Total USD		433,403,839.38	6.99
Total Notes, floating rate		433,403,839.38	6.99
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD ABU DHABI EMIRATE OF-144A 2.50000% 20-18.04.25	1,001,000.00	1,068,065.00	0.02
USD AIR LEASE CORP 2.30000% 20-01.02.25	5,915,000.00	5,894,847.54	0.09
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 2.35000% 20-08.01.27	1,860,000.00	1,988,225.08	0.03
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0.87500% 20-07.07.23	6,695,000.00	6,693,842.16	0.11
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 1.20000% 20-08.07.25	2,350,000.00	2,587,996.79	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 16-26.08.24	2,515,000.00	2,618,674.68	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-09.03.26	10,545,000.00	12,194,764.20	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	4,850,000.00	5,358,378.20	0.09
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.80000% 16-04.05.26	2,000,000.00	2,240,531.40	0.04
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.20000% 16-16.08.23	2,000,000.00	2,100,991.20	0.03
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.25000% 14-11.09.24	385,000.00	402,388.52	0.01
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 1.60000% 20-24.04.25	3,020,000.00	3,159,084.59	0.05
USD BBET CORP 2.50000% 19-01.08.24	2,950,000.00	3,199,776.86	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG NEW YORK NY 3.37500% 18-12.05.21	689,000.00	699,453.99	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.21900% 15-09.01.22	1,645,000.00	1,624,437.50	0.03
USD GENERAL ELECTRIC CO 8.75000% 02-15.03.32	285,000.00	305,996.43	0.01
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC THE 4.00000% 14-09.03.24	3,800,000.00	3,999,391.56	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.12500% 18-10.09.21	991,000.00	1,022,341.66	0.02
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.80000% 19-18.07.29	2,900,000.00	3,296,726.96	0.05
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.45000% 20-09.01.30	3,300,000.00	3,652,798.71	0.06
USD KEYCORP 2.25000% 20-06.04.27	3,110,000.00	3,320,427.57	0.05
USD MCDONALD'S CORP 1.45000% 20-01.09.25	2,400,000.00	2,493,149.04	0.04
USD MCDONALD'S CORP 3.35000% 18-01.04.23	2,400,000.00	2,575,684.32	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	4,000,000.00	4,251,478.40	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 16-27.07.26	2,200,000.00	2,470,419.16	0.04
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 16-27.01.26	10,725,000.00	12,316,152.42	0.20
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	3,260,000.00	3,798,235.90	0.06
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	4,375,000.00	5,001,776.08	0.08
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	7,435,000.00	8,718,546.43	0.14
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	6,470,000.00	7,035,387.42	0.11
USD PETRONAS CAPITAL LTD-144A 3.50000% 20-21.04.30	992,000.00	1,132,994.37	0.02
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.15000% 16-29.04.21	9,000,000.00	9,016,768.30	0.05
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.00000% 17-15.05.27	455,000.00	509,325.64	0.01
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.70000% 18-01.05.28	835,000.00	991,320.03	0.02
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.65000% 18-01.09.28	1,530,000.00	1,615,065.47	0.03
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.20000% 19-15.05.29	820,000.00	943,416.72	0.01
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.55000% 19-16.07.24	2,985,000.00	3,199,998.81	0.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.15000% 20-10.06.25	4,330,000.00	4,416,739.86	0.07
USD RYDER SYSTEM INC 2.50000% 17-01.09.22	1,235,000.00	1,277,176.12	0.02
USD RYDER SYSTEM INC 3.65000% 19-18.03.24	6,165,000.00	6,716,731.13	0.11
USD RYDER SYSTEM INC 4.62500% 20-01.08.25	545,000.00	622,968.25	0.01
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 16-26.10.26	1,640,000.00	1,799,900.00	0.03
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 3.25000% 20-22.10.30	1,627,000.00	1,801,902.50	0.03
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-144A 1.35000% 20-10.01.28	2,040,000.00	2,040,153.41	0.03
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 3.87500% 19-28.03.24	1,665,000.00	1,797,425.61	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 1.81000% 20-26.01.26	1,070,000.00	1,091,400.00	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.28000% 19-11.04.24	5,800,000.00	6,188,368.00	0.10
USD TENCENT HOLDINGS LTD-144A 3.97500% 19-11.04.29	7,260,000.00	8,423,888.76	0.14

Medium term notes, fixed rate

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

121

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	480 000.00	532 800.00	0.01
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 845 000.00	2 140 775.57	0.03
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.25000% 19-11.03.24	7 950 000.00	8 714 988.36	0.14
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.40000% 18-14.04.25	3 460 000.00	3 682 774.63	0.06
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.80000% 20-13.02.25	3 750 000.00	3 925 050.75	0.06
USD US BANCORP 3.95000% 18-17.11.25	2 700 000.00	3 147 813.90	0.05
USD WELLS FARGO & CO 3.30000% 14-09.09.24	1 400 000.00	1 541 092.42	0.02
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	4 795 000.00	5 254 894.21	0.08
Total USD		192 982 294.65	3.11
Total Medium term notes, fixed rate		192 982 294.65	3.11
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-144A-SUB 3.125%VAR 20-01.07.30	2 900 000.00	2 878 800.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.124%VAR 17-20.01.23	541 000.00	540 195.23	0.01
USD BANK OF AMERICA CORP 3.824%VAR 17-20.01.28	4 580 000.00	5 241 843.89	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 2.881%VAR 17-24.04.23	1 795 000.00	1 862 860.51	0.03
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%VAR 17-21.07.28	12 480 000.00	14 222 709.89	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+79BP 18-05.03.24	3 000 000.00	3 011 450.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.03.29	1 000 000.00	1 164 084.70	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP 3.974%VAR 19-07.02.30	3 300 000.00	3 484 620.74	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.458%/3M LIBOR+97BP 19-15.03.25	7 270 000.00	7 930 534.02	0.13
USD BANK OF AMERICA CORP 3.593%VAR 19-23.04.27	8 410 000.00	9 470 971.96	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%VAR 19-23.07.30	2 190 000.00	2 445 816.97	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%VAR 19-22.10.25	5 900 000.00	6 261 052.27	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%VAR 19-22.10.30	5 350 000.00	5 855 374.38	0.09
USD BANK OF AMERICA CORP 1.319%VAR 20-19.06.23	2 720 000.00	2 730 849.42	0.04
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 2.861%VAR 17-16.05.23	1 360 000.00	1 413 642.89	0.02
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+38BP 08-05.05.26	1 095 000.00	999 327.46	0.02
USD MORGAN STANLEY 2.188%VAR 20-28.04.26	9 467 000.00	9 989 886.34	0.16
USD MORGAN STANLEY 2.720%VAR 19-22.07.25	5 965 000.00	6 382 302.45	0.10
USD MORGAN STANLEY 3.822%VAR 20-01.04.31	3 213 000.00	3 799 126.46	0.06
USD MORGAN STANLEY 4.431%VAR 19-23.01.30	1 086 000.00	1 320 509.00	0.02
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 3.622%VAR 19-26.04.23	3 105 000.00	3 240 538.22	0.05
USD ROYAL BANK OF SC PLC-SUB 7.64000%/3M LIBOR+232BP 07-PPF	700 000.00	661 250.00	0.01
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-SUB 6.250%VAR 19-PPF	800 000.00	642 750.00	0.01
USD WELLS FARGO & CO 1.654%VAR 20-02.06.24	7 070 000.00	7 206 553.51	0.12
USD WELLS FARGO & CO 2.393%VAR 20-02.06.28	13 376 000.00	14 054 314.35	0.23
USD WELLS FARGO & CO 2.406%VAR 19-30.10.25	3 050 000.00	3 209 582.71	0.05
USD WELLS FARGO & CO 2.879%VAR 19-30.10.30	12 965 000.00	14 097 618.42	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.584%VAR 17-22.05.28	9 850 000.00	11 040 198.15	0.18
Total USD		145 538 513.14	2.35
Total Medium term notes, floating rate		145 538 513.14	2.35
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.39	200 000.00	281 620.42	0.00
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.50000% 19-01.03.28	1 100 000.00	1 309 891.67	0.02
Total EUR		1 591 512.09	0.02
USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-144A 2.50000% 19-30.09.29	2 250 000.00	2 430 000.00	0.04
USD ACE CAPITAL TRUST 8-SUB 9.70000% 00-01.04.30	779 000.00	1 152 920.00	0.02
USD ARES CAPITAL CORP 3.50000% 17-10.02.23	4 165 000.00	4 221 400.78	0.07
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	3 000 000.00	3 227 812.50	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 8.05000% 97-15.06.27	281 000.00	377 739.00	0.01
USD BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.80000% 14-30.10.26	6 200 000.00	7 186 619.76	0.12
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 3.00000% 15-01.04.25	2 000 000.00	2 225 831.40	0.04
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 7.00000% 95-15.12.25	2 000 000.00	2 646 448.40	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.30000% 14-20.11.26	2 965 000.00	3 416 748.29	0.05
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.23000% 19-11.04.24	2 745 000.00	2 919 094.49	0.05
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 285 000.00	4 896 688.03	0.08
USD COMCAST CORP 3.37500% 14-15.02.25	5 940 000.00	6 673 187.27	0.11
USD COMMONSPRINT HEALTH 2.76000% 19-01.10.24	2 990 000.00	3 331 078.07	0.05
USD COMMONWEALTH EDISON CO 3.70000% 18-15.08.28	520 000.00	614 580.52	0.01
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.00000% 18-01.12.28	2 580 000.00	3 096 239.17	0.05
USD CVS CAREMARK CORP 8.25000% 07-01.06.27	1 100 000.00	1 392 791.62	0.02
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	4 740 000.00	5 003 747.35	0.08
USD DISCOVER BANK 3.45000% 16-27.07.26	3 060 000.00	3 371 486.58	0.05
USD DISCOVER BANK 4.25000% 14-13.03.26	500 000.00	567 301.10	0.01
USD DTE ENERGY CO 3.80000% 17-15.03.27	4 300 000.00	4 835 472.12	0.08
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 3.80000% 18-15.07.28	1 575 000.00	1 876 225.84	0.03
USD ENERGY TRANSFER LP-REGENCY FIN CORP 5.87500% 14-01.03.22	330 000.00	346 458.02	0.01
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	1 750 000.00	1 831 040.23	0.03
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.50000% 19-01.06.27	3 960 000.00	4 366 252.44	0.07
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.20000% 17-15.04.27	790 000.00	826 292.68	0.01
USD ENTERGY ARKANSAS LLC 3.05000% 13-01.05.23	1 035 000.00	1 095 254.28	0.02
USD ENTERGY LOUISIANA LLC 3.25000% 18-01.04.28	2 875 000.00	3 244 054.84	0.05
USD ENTERGY LOUISIANA LLC 4.00000% 18-15.03.33	465 000.00	591 917.75	0.01
USD ENTERGY TEXAS INC 4.00000% 19-30.03.29	3 895 000.00	4 628 569.02	0.07
USD EQUifax INC 3.95000% 18-15.06.23	900 000.00	974 700.09	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY 2.75000% 17-15.03.22	1 270 000.00	1 317 159.92	0.02
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.07.22	2 145 000.00	2 200 945.89	0.04
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.35000% 17-17.07.27	2 095 000.00	2 203 375.70	0.04
USD HEATHROW FUNDING LTD-144A 4.87500% 11-15.07.21	2 183 000.00	2 245 649.05	0.04
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.25000% 14-01.12.24	2 225 000.00	2 454 856.74	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.30000% 15-PPF	333 000.00	328 760.91	0.00
USD KONINKLIJKE KPN NV 8.37500% 00-01.10.30	515 000.00	764 088.82	0.01
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.06.27	925 000.00	1 077 925.44	0.02
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	1 485 000.00	1 635 295.07	0.03
USD MIZUHO FINANCE GROUP CAYMAN 3-144A-SUB 4.60000% 14-27.03.24	7 857 000.00	8 419 543.79	0.14
USD NEVADA POWER CO 2.40000% 20-01.05.30	4 000 000.00	4 381 214.40	0.07
USD NEXTERA ENERGY 2.75000% 20-01.05.25	770 000.00	842 349.81	0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 1.75000% 20-16-06-22	8,365,000.00	8,395,999.02	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 2.39200% 20-23-01-26	288,000.00	308,720.00	0.00
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78900% 20-23-01-31	1,050,000.00	1,170,750.00	0.02
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01-11-22	2,135,000.00	2,237,217.40	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12-06-25	4,230,000.00	4,810,855.98	0.08
USD SABIC CAPITAL BV-REG-S 4.00000% 18-10-10-20	1,650,000.00	1,777,875.00	0.03
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 3.40000% 18-01-06-23	1,069,000.00	1,141,488.46	0.02
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01-08-25	1,048,000.00	1,174,549.35	0.02
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.25000% 20-01-06-30	2,665,000.00	2,753,433.49	0.04
USD SOUTHWESTERN PUBLIC SERVICE CO 3.30000% 14-11-06-24	2,500,000.00	2,715,434.75	0.04
USD TOKIEDO HOSPITAL 5.32500% 18-15-11-28	4,490,000.00	4,800,540.65	0.08
USD TOKIEDO HOSPITAL 5.75000% 18-15-11-30	2,265,000.00	2,701,626.54	0.04
USD TOKIEDO HOSPITAL 6.01500% 18-15-11-48	2,900,000.00	3,359,140.21	0.05
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.95000% 15-24-09-20	1,200,000.00	1,204,416.98	0.02
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75000% 15-15-07-25	1,855,000.00	2,129,990.58	0.03
USD VIACOMCBS INC 5.85000% 13-01-09-43	1,000,000.00	1,288,964.60	0.02
USD VODAFONE GROUP PLC 3.75000% 18-18-01-24	3,835,000.00	3,991,518.98	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC 4.12500% 18-30-05-25	750,000.00	857,645.10	0.01
USD WESTAR ENERGY INC 2.55000% 16-01-07-26	2,500,000.00	2,705,141.25	0.04
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.60000% 15-15-03-22	5,805,000.00	6,044,450.68	0.10
Total USD		166,480,966.16	2.69
Total Bonds, fixed rate		168,272,418.25	2.71
Bonds, floating rate			
USD			
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 4.900%/VAR 15-PRF	1,036,000.00	934,990.00	0.02
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.25000%/VAR 14-PRF	2,005,000.00	2,178,859.77	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRF	572,000.00	640,151.11	0.01
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP-SUB 4.950%/VAR 15-PRF	869,000.00	879,887.00	0.01
USD BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 6.800%/3M LIBOR-173BP 02-PRF	188,000.00	229,899.56	0.00
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRF	5,450,000.00	5,729,040.00	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.700%/VAR 20-PRF	963,000.00	925,683.75	0.01
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+06.88P 12-PRF	2,225,000.00	2,312,620.50	0.04
USD CLOVERLE PLC VIA SWISS RE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 14-11-09-44	1,200,000.00	1,243,500.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRF	891,000.00	939,595.14	0.02
USD DEMETER INVESTMENTS BV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 18-01-06-48	3,080,000.00	3,397,589.30	0.05
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FN 8.250% RATING LINKED 00-11-06-30	4,450,000.00	7,125,202.05	0.12
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 16-PRF	3,859,000.00	3,979,917.91	0.06
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP-SUB 6.750%/VAR 20-PRF	1,205,000.00	973,037.50	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01-05-29	495,000.00	565,806.81	0.01
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.375%/3M LIBOR+392.28P 15-PRF	810,000.00	786,712.50	0.01
USD ING GROEP NV-REG-S-SUB 6.875%/VAR 16-PRF	1,715,000.00	1,792,847.28	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRF	121,000.00	113,229.72	0.00
USD LLOYDS BANKING GROUP-144A-SUB 6.857%/3M LIBOR+127BP 09-PRF	872,000.00	766,080.00	0.01
USD METLIFE INC-SUB 5.250%/3M LIBOR+357.5BP 15-PRF	2,330,000.00	2,251,362.50	0.04
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.500%/3M LIBOR+3.81BP 15-PRF	504,000.00	483,840.00	0.01
USD OGE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02-12-44	2,810,000.00	3,090,605.00	0.05
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.500%/VAR 16-PRF	1,890,000.00	1,748,981.00	0.03
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRF	2,465,000.00	2,471,162.50	0.04
Total USD		45,578,582.50	0.78
Total Bonds, floating rate		45,578,582.50	0.78
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 20-31-01-22	70,000,000.00	71,304,296.00	1.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15-02-30	2,450,000.00	2,673,849.39	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31-03-25	4,815,000.00	4,678,995.66	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.12500% 01-06-20-31-05-22	3,660,000.00	3,680,428.59	0.06
Total USD		82,317,570.64	1.33
Total Treasury notes, fixed rate		82,317,570.64	1.33
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD OREGON, STATE OF 5.76200% 03-01-06-23	3,000,000.00	1,772,575.30	0.03
Total USD		1,772,575.30	0.03
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		1,772,575.30	0.03
Convertible bonds, floating rate			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-SUB COCO 6.500%/VAR 19-PRF	800,000.00	780,600.00	0.01
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05-10-28	8,910,000.00	9,590,100.30	0.16
Total USD		10,380,700.30	0.17
Total Convertible bonds, floating rate		10,380,700.30	0.17
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		4,402,562,560.92	71.03
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 30-04-20-11-08-20	1,500,000.00	1,499,971.67	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05-05-20-18-08-20	500,000.00	499,981.25	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12-05-20-25-08-20	1,000,000.00	999,946.53	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 09-07-20-07-01-21	15,000,000.00	14,992,640.55	0.24

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

123

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.07.20-21.01.21	25 000 000.00	24 987 234.25	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.08.19-13.08.20	3 500 000.00	3 499 912.50	0.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 06.02.20-06.08.20	1 500 000.00	1 499 988.75	0.02
Total USD		47 979 675.50	0.77
Total Treasury bills, zero coupon			
47 979 675.50 0.77			
Asset Backed Securities, floating rate			
USD			
USD AGL CORE CLO # LTD-144A 3M LIBOR+221BP 20-20.04.28	4 500 000.00	4 501 687.50	0.07
USD CIPC FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+105BP 18-24.04.30	1 500 000.00	1 472 032.95	0.02
USD OCEAN TRAILS CLO V1-144A 3M LIBOR+115BP 19-15.07.28	8 000 000.00	7 845 850.00	0.13
USD OCEAN TRAILS CLO-144A 3M LIBOR+140BP 19-17.04.30	3 250 000.00	3 183 010.68	0.05
USD ROMARK CLO B-144A 3M LIBOR+117.5BP 18-25.07.31	5 500 000.00	5 372 592.50	0.09
Total USD		22 375 174.23	0.36
Total Asset Backed Securities, floating rate			
22 375 174.23 0.36			
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD CD 2017-CD# MORTGAGE TRUST# SUB 3.24820% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 528 551.50	0.09
USD FANNIE MAE 3.63000% 16-01.02.31	860 000.00	940 029.26	0.01
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA ML 2.84000% 16-01.11.49	2 500 000.00	2 644 858.50	0.04
USD MORGAN STANLEY BK OF AMERICA MERRI TRT 3.29500% 17-01.05.50	5 000 000.00	5 400 363.50	0.09
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 3.15300% 17-01.06.30	2 800 000.00	2 988 959.08	0.05
Total USD		17 482 551.84	0.28
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate			
17 482 551.84 0.28			
Mortgage Backed Securities, floating rate			
USD			
USD AMERICAN HOME MORTGAGE INVESTMENT 8M LIBOR+200BP 05-01.06.45	29 470 000.00	1 374 311.61	0.02
USD BANC OF AMERICA FUND TRUST 1M LIBOR+30BP 05-20.05.35	16 952 000.00	589 749.09	0.01
USD WAMU MORTGAGE PASS-TH TRUST 1M LIBOR+27BP 05-25.12.45	12 000 000.00	1 040 313.26	0.02
Total USD		3 004 374.56	0.05
Total Mortgage Backed Securities, floating rate			
3 004 374.56 0.05			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ABVIVE INC-144A 2.30000% 19-21.11.22	4 415 000.00	4 585 643.72	0.07
USD ABVIVE INC-144A 2.60000% 19-21.11.24	1 525 000.00	1 630 828.80	0.03
USD ABVIVE INC-144A 2.95000% 19-21.11.26	8 940 000.00	9 864 140.32	0.16
USD ABVIVE INC-144A 3.20000% 19-21.11.29	7 675 000.00	8 626 780.59	0.14
USD ABVIVE INC-144A 3.45000% 20-15.03.22	2 570 000.00	2 672 995.57	0.04
USD ABVIVE INC-144A 4.05000% 19-21.11.39	1 730 000.00	2 126 657.22	0.03
USD ABVIVE INC-144A 4.55000% 20-15.03.35	2 000 000.00	2 549 297.00	0.04
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 3.90000% 20-15.04.30	4 135 000.00	4 536 552.49	0.07
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 2.21100% 20-15.06.30	2 000 000.00	2 098 019.00	0.03
USD AEP TRANSMISSION CO LLC 3.10000% 17-01.12.28	190 000.00	189 905.26	0.00
USD AETNA INC 2.75000% 12-15.11.22	2 300 000.00	2 398 603.76	0.04
USD AIRCASTLE LTD 5.50000% 15-15.02.22	6 795 000.00	6 893 774.15	0.11
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	2 165 000.00	2 141 566.13	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.90000% 13-15.06.23	1 680 000.00	1 832 329.48	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 4.90000% 20-15.12.30	1 575 000.00	2 013 984.32	0.03
USD ALLIANT ENERGY FINANCE LLC-144A 3.75000% 18-15.06.23	3 900 000.00	4 207 164.00	0.07
USD ALPEX SA DE CV-144A 4.50000% 12-20.11.22	1 780 000.00	1 849 531.25	0.03
USD AMERICAN CAMPUS COMMUN OPER PARTN 3.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	2 096 550.40	0.03
USD AMERICAN TOWER CORP 3.12500% 18-15.01.27	2 399 000.00	2 877 267.14	0.05
USD ANTERO RESOURCES RN CORP 5.12500% 14-01.12.22	44 000.00	35 200.00	0.00
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHF LINC LARK 4.60000% 14-06.02.24	2 465 000.00	2 691 600.02	0.04
USD ARCH CAPITAL FINANCE LLC 4.01100% 18-15.12.28	1 300 000.00	1 504 248.72	0.02
USD ARES CAPITAL CORP 3.62500% 18-19.01.22	5 995 000.00	5 747 847.00	0.09
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	5 985 000.00	6 444 891.59	0.10
USD AT&T INC 4.12500% 18-17.02.28	4 915 000.00	5 680 388.75	0.09
USD ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 2.95000% 19-12.11.26	7 500 000.00	7 784 835.00	0.13
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.30000% 14-19.03.24	1 593 000.00	1 741 848.26	0.03
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 2.87500% 17-20.01.22	4 350 000.00	4 278 570.52	0.07
USD AVIATION CAPITAL GROUP-144A 3.87500% 18-01.05.23	2 515 000.00	2 467 439.24	0.04
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	1 700 000.00	1 890 143.30	0.03
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.90000% 19-20.02.24	4 900 000.00	5 337 640.07	0.09
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.75000% 19-15.08.27	37 000.00	40 159.08	0.00
USD BAXTER INTERNATIONAL INC-144A 3.95000% 20-01.04.30	2 315 000.00	2 809 137.91	0.05
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 3.37500% 18-15.07.24	50 000.00	54 232.62	0.00
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 3.37500% 14-08.10.24	1 000 000.00	1 094 444.60	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO-144A 3.70000% 20-15.07.30	2 135 000.00	2 591 024.68	0.04
USD BERRY GLOBAL INC-REG-S 4.87500% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 320 312.50	0.02
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.40000% 18-13.08.21	2 750 000.00	2 827 905.40	0.05
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.95000% 17-23.05.22	1 065 000.00	1 105 725.92	0.02
USD BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25	1 720 000.00	1 875 758.73	0.03
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	895 000.00	825 171.97	0.01
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.80000% 13-01.02.24	904 000.00	985 525.08	0.02
USD BPCE SA-144A 2.37500% 20-14.01.25	1 250 000.00	1 309 574.75	0.02
USD BPCE SA-144A 4.00000% 18-12.09.23	490 000.00	533 619.80	0.01
USD BPCE SA-144A-SUB 5.70000% 13-22.10.23	1 996 000.00	2 240 023.77	0.04
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-15.08.22	4 845 000.00	5 123 092.34	0.08
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	5 850 000.00	6 255 886.45	0.10
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.87500% 20-15.08.25	400 000.00	461 166.84	0.01
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.90000% 20-20.02.28	4 395 000.00	5 252 464.08	0.08
USD BRXMDR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.85000% 15-01.02.25	2 000 000.00	2 095 761.60	0.03
USD BROADCOM INC-144A 3.62500% 19-15.10.24	850 000.00	928 282.19	0.02
USD BROADCOM INC-144A 3.45000% 20-15.09.26	9 688 000.00	10 614 980.78	0.17

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BROADCOM INC-144A 4.25000% 19-1-5-04-26	5,627,000.00	6,581,854.64	0.11
USD BROADCOM INC-144A 4.11000% 20-1-5-09-28	4,627,000.00	5,226,639.31	0.08
USD BROADCOM INC-REG-S 4.11000% 20-1-5-09-28	1,418,000.00	1,601,766.71	0.03
USD BUNGE LTD FINANCE CORP 3.50000% 15-2-11-20	954,000.00	940,677.14	0.02
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.45000% 11-1-15-11-21	750,000.00	770,075.70	0.01
USD CARLYLE HOLDINGS FINANCE LLC-REG-S 3.87500% 13-01-02-23	777,000.00	832,440.19	0.01
USD CARRER GLOBAL CORP-REG-S 2.72200% 20-1-5-02-30	3,150,000.00	3,328,971.66	0.05
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 4.87500% 17-1-5-01-26	304,000.00	312,360.00	0.01
USD CBS CORP 3.70000% 18-01-06-28	2,329,000.00	2,585,966.25	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01-03-23	788,000.00	799,820.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01-08-29	314,000.00	343,830.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-1-5-08-30	2,798,000.00	2,965,600.20	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 20-1-5-08-30	1,585,000.00	1,679,941.50	0.03
USD CCO LLC/CAPITAL 3.75000% 17-1-5-02-28	2,285,000.00	2,539,668.81	0.04
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01-05-47	700,000.00	688,353.44	0.01
USD CEULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01-08-24	650,000.00	703,929.72	0.01
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-1-5-02-30	6,520,000.00	6,903,050.00	0.11
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-1-5-12-27	784,000.00	833,000.00	0.01
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-1-5-12-29	1,094,000.00	1,220,094.44	0.02
USD CENTENE CORP 4.75000% 14-1-5-05-22	1,175,000.00	1,195,203.50	0.02
USD CENTENE CORP-144A 5.25000% 20-01-04-25	85,000.00	86,631.20	0.00
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.30000% 16-01-12-26	1,800,000.00	2,024,147.88	0.03
USD CEMERE CORPUS CHRISTI HDGS LLC 5.87500% 17-31-03-25	3,685,000.00	4,201,851.46	0.07
USD CEMERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01-10-25	350,000.00	363,750.00	0.01
USD CEMERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01-10-29	1,890,000.00	1,999,242.00	0.03
USD CHURCHILL DOWNNS INC-144A 4.75000% 17-1-5-01-28	250,000.00	255,000.00	0.00
USD CHURCHILL DOWNNS INC-144A 5.50000% 19-01-04-27	897,000.00	938,486.25	0.02
USD CIGNA CORP 8.00000% 20-1-5-07-23	2,106,000.00	2,248,161.74	0.04
USD CIGNA CORP 8.05000% 20-1-5-10-27	2,625,000.00	2,929,797.94	0.05
USD CIGNA CORP 8.25000% 20-1-5-04-25	4,350,000.00	5,026,065.14	0.08
USD CIGNA CORP 8.40000% 20-01-03-27	710,000.00	804,770.95	0.01
USD CIGNA CORP 8.50000% 20-1-5-08-24	1,243,000.00	1,363,598.97	0.02
USD CIGNA CORP 4.50000% 20-25-02-28	2,470,000.00	2,927,339.77	0.05
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 18-09-03-28	4,265,000.00	4,948,687.40	0.08
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-1-5-07-29	528,000.00	584,960.00	0.01
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.74300% 17-01-05-26	2,400,000.00	2,553,249.12	0.04
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO-144A 3.50000% 17-01-04-28	500,000.00	571,348.43	0.01
USD COIT MERGER SUB INC-144A 6.25000% 20-01-07-25	298,000.00	310,851.25	0.01
USD COMCAST CORP 3.37500% 15-1-5-08-25	4,650,000.00	5,236,109.24	0.08
USD CONTINENTAL AIRLINES 4.00000% 12-29-10-24	2,170,000.00	1,370,277.50	0.02
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01-08-24	2,095,000.00	2,027,541.00	0.03
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.80000% 20-20-04-30	5,250,000.00	5,434,222.50	0.09
USD COX COMMUNICATION INC-144A 3.35000% 16-1-5-09-26	1,250,000.00	1,409,253.13	0.02
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.15000% 17-1-5-08-24	1,683,000.00	1,828,870.24	0.03
USD COX COMMUNICATIONS INC-144A 3.50000% 17-1-5-08-27	4,750,000.00	5,373,750.53	0.09
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01-02-28	300,000.00	324,750.00	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 18-1-5-05-26	300,000.00	314,625.00	0.01
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-1-5-10-25	750,000.00	783,750.00	0.01
USD CYRUS ONE LP / CYRUS ONE FIN CORP 2.90000% 19-1-5-11-24	2,964,000.00	3,190,716.36	0.05
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.70000% 18-04-05-23	3,215,000.00	3,444,949.66	0.06
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.40000% 19-22-02-22	5,900,000.00	6,110,487.22	0.10
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.65000% 19-22-02-24	5,879,000.00	6,180,120.06	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-1-5-07-25	2,500,000.00	2,923,726.25	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-1-5-08-21	1,589,000.00	1,632,828.11	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-1-5-08-26	2,483,000.00	2,911,502.23	0.05
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.48300% 16-1-9-09-23	710,000.00	765,878.40	0.01
USD DEVON ENERGY CORP 5.85000% 15-1-5-12-25	1,950,000.00	2,171,551.40	0.04
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 5.37500% 17-31-05-25	1,565,000.00	1,625,242.49	0.03
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.62500% 12-01-10-22	4,350,000.00	4,828,060.97	0.08
USD DISCOVER BANK 2.45000% 19-1-2-09-24	2,840,000.00	3,009,537.21	0.05
USD DISCOVER BANK 2.70000% 20-06-02-30	8,750,000.00	9,073,446.38	0.15
USD DISCOVER BANK 3.35000% 18-06-02-23	505,000.00	536,252.03	0.01
USD DOMINION ENERGY INC 3.90000% 15-01-10-25	1,500,000.00	1,715,539.50	0.03
USD DOMINION ENERGY INC 4.25000% 18-01-06-28	2,900,000.00	3,478,691.23	0.06
USD DOMINION ENERGY INC-SUB STEP-UP 16-01-04-21	7,350,000.00	7,512,868.65	0.12
USD DTI ENERGY CO 3.50000% 14-01-08-24	2,100,000.00	2,291,394.63	0.04
USD DUKE ENERGY CORP 3.05000% 12-1-5-08-22	2,685,000.00	2,806,206.81	0.05
USD ECOLAB INC 4.35000% 11-08-12-21	1,308,000.00	1,375,561.22	0.02
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28-08-23	7,050,000.00	7,772,625.00	0.13
USD EMORY UNIVERSITY 2.14300% 20-01-09-30	3,335,000.00	3,485,547.24	0.06
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.20000% 11-1-5-09-21	1,280,000.00	1,319,389.83	0.02
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-2-5-05-27	2,810,000.00	3,139,853.54	0.05
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.50000% 17-06-04-28	460,000.00	510,726.96	0.01
USD ENISRA-144A 4.25000% 19-09-05-29	867,000.00	989,441.94	0.02
USD EOG RESOURCES INC 4.10000% 10-01-02-21	2,010,000.00	2,045,995.29	0.03
USD EPR PROPERTIES 4.50000% 15-01-04-25	865,000.00	827,277.83	0.01
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.62500% 11-1-5-12-21	2,000,000.00	2,091,505.00	0.03
USD FAMELY DOLLAR STORES INC 5.00000% 11-01-02-21	1,500,000.00	1,530,696.90	0.02
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL-144A-SUB 7.05000% 98-1-5-07-28	1,915,000.00	2,354,977.18	0.04
USD FIRST MIDWEST BANCOFP INC/L-SUB 5.87500% 16-2-9-09-26	6,895,000.00	7,295,682.10	0.12
USD FMC RESOURCES AUGUST 2008 PTY LTD-144A 5.12500% 17-1-5-05-24	1,305,000.00	1,416,120.75	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06-08-29	5,700,000.00	5,896,303.00	0.10
USD FOX CORP 3.05000% 20-07-04-25	216,000.00	237,194.81	0.00
USD GANNETT CO INC-144A 4.87500% 14-1-5-09-21	545,000.00	545,681.25	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 15-24-11-20	2,000,000.00	2,011,842.40	0.03
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-144A 3.73400% 13-1-5-07-23	2,508,000.00	2,721,536.13	0.04
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-1-5-12-28	436,000.00	462,918.64	0.01
USD GLENCRE FINANCE CANADA LTD-144A 4.95000% 11-1-5-11-21	3,080,000.00	3,224,998.39	0.05
USD GLENCRE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30-05-23	1,445,000.00	1,532,077.24	0.03
USD GLENCRE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-1-2-03-24	2,455,000.00	2,490,896.89	0.04
USD GLOBAL PAYMENTS INC 3.75000% 13-01-06-23	888,000.00	740,875.83	0.01
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC INC 5.37500% 16-1-5-04-26	2,320,000.00	2,395,360.80	0.04
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC INC 3.35000% 19-01-09-24	135,000.00	136,687.50	0.00
USD GLP CAPITAL/GLP FINANCING INC 4.00000% 20-1-5-01-31	5,800,000.00	5,811,400.00	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75000% 15-22-05-25	4,965,000.00	5,536,966.01	0.09
USD GULFPORT ENERGY CORP 6.37500% 17-1-5-05-25	59,000.00	28,320.00	0.00

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

125

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 4.05000% 19-04-02-22	1,425,000.00	1,480,152.63	0.02
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.95000% 20-08-08-25	3,854,000.00	4,049,884.18	0.07
USD HCA INC 5.00000% 14-15-03-24	3,000,000.00	3,384,955.80	0.05
USD HCP INC 4.25000% 13-15-11-23	1,314,000.00	1,439,938.23	0.02
USD HEALTHCARE TRUST OF AMERICA HOLDINGS LP 3.70000% 13-15-04-23	2,000,000.00	2,103,871.80	0.03
USD HEIMERICH & PAYNE INC 4.65000% 19-15-03-25	2,000,000.00	2,238,461.00	0.04
USD HESS CORP 7.87500% 99-01-10-29	1,000,000.00	1,225,201.40	0.02
USD HIGH STREET FUNDING TRUST-144A 4.11100% 18-15-02-28	2,485,000.00	2,831,657.50	0.05
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15-10-25	335,000.00	343,375.00	0.01
USD HUMANA INC 4.50000% 20-01-04-25	2,640,000.00	3,054,341.40	0.05
USD HUSKY ENERGY INC 4.00000% 14-15-04-24	840,000.00	881,568.41	0.01
USD HUSKY ENERGY INC 4.40000% 19-15-04-29	4,354,000.00	4,577,297.98	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.87500% 20-07-04-25	1,640,000.00	1,917,973.44	0.03
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.75000% 17-15-02-29	957,000.00	1,086,195.00	0.02
USD IHS MARKIT LTD-144A 4.00000% 17-01-09-26	1,206,000.00	1,357,232.40	0.02
USD IMPOR INC-144A 1.45000% 20-15-07-23	675,000.00	682,291.82	0.01
USD IMPOR INC-144A 1.75000% 20-15-07-25	5,943,000.00	6,128,046.18	0.10
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.12500% 17-14-07-22	1,586,000.00	1,627,921.15	0.03
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.37500% 18-12-01-23	2,165,000.00	2,242,130.94	0.04
USD INVERSIONES CMPC SA-144A 4.37500% 17-04-04-27	1,434,000.00	1,536,785.25	0.03
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13-01-30	1,100,000.00	1,190,600.00	0.02
USD IPALCO ENTERPRISES INC 3.70000% 18-01-09-24	955,000.00	1,036,002.29	0.02
USD IPALCO ENTERPRISES INC-REG-S 4.25000% 20-01-05-30	2,900,000.00	3,200,460.30	0.05
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-144A 2.65000% 19-21-05-24	6,130,000.00	6,480,171.00	0.10
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 3.30000% 19-01-02-22	1,925,000.00	1,997,394.82	0.03
USD JEFFERIES GROUP INC 5.12500% 13-20-01-23	2,250,000.00	2,453,784.97	0.04
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.70000% 13-01-04-24	1,573,000.00	1,766,420.48	0.03
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO-144A 4.30000% 15-13-01-26	1,896,000.00	2,219,243.73	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.37500% 13-01-05-23	2,810,000.00	3,010,523.00	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01-12-27	1,705,000.00	1,923,745.70	0.03
USD KEYS BANK GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15-08-26	1,250,000.00	1,390,567.50	0.02
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.30000% 14-01-05-24	3,845,000.00	4,039,751.88	0.07
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15-09-35	1,973,000.00	2,423,406.90	0.04
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.50000% 13-01-09-23	1,325,000.00	1,420,414.17	0.02
USD KINDER MORGAN INC 5.00000% 13-15-02-21	5,665,000.00	5,771,553.35	0.09
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15-11-23	565,000.00	642,442.74	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01-06-46	1,960,000.00	2,080,877.67	0.03
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.62500% 16-01-11-24	75,000.00	78,562.50	0.00
USD LENNAR CORP STEP-UP/DOWN 13-15-11-22	700,000.00	738,500.00	0.01
USD LEUCADIA NATIONAL CORP 5.50000% 13-18-10-23	1,750,000.00	1,942,936.63	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01-03-27	4,100,000.00	4,417,668.00	0.07
USD LEVEL 3 FINANCING INC-REG-S 4.25000% 20-01-07-28	1,495,000.00	1,538,537.50	0.03
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.58900% 19-01-02-29	5,000,000.00	6,088,700.00	0.10
USD LINCOLN NATIONAL CORP 4.00000% 13-01-09-23	2,075,000.00	2,266,737.31	0.04
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10-12-25	4,280,000.00	4,831,839.36	0.08
USD LPL HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-15-09-25	796,000.00	827,840.00	0.01
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.75000% 12-15-04-24	500,000.00	581,532.70	0.01
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15-12-23	2,430,000.00	2,682,720.00	0.04
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 19-15-12-26	1,580,000.00	1,867,544.35	0.03
USD MARC INC-144A 3.87500% 19-01-04-30	4,355,000.00	5,430,484.87	0.09
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING B-144A 2.00000% 16-15-04-21	3,000,000.00	3,038,798.00	0.05
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING B-144A 2.95000% 18-11-01-25	540,000.00	592,326.22	0.01
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01-12-25	250,000.00	229,375.00	0.00
USD McDONALD'S CORP 3.70000% 15-30-01-26	3,330,000.00	3,816,598.58	0.06
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.87500% 12-11-04-22	1,170,000.00	1,239,171.68	0.02
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 13-10-01-23	1,500,000.00	1,593,477.15	0.03
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-144A 5.37500% 19-15-05-24	458,000.00	488,540.00	0.01
USD MICHAEL KORS USA INC-144A 4.00000% 17-01-11-24	1,225,000.00	1,180,430.25	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 3.92200% 18-01-08-21	3,100,000.00	3,173,502.88	0.05
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.90000% 19-01-04-24	7,420,000.00	7,471,384.98	0.12
USD MIDWEST CONNECTOR CAPITAL CO LLC-144A 3.62500% 19-01-04-22	2,455,000.00	2,457,980.62	0.04
USD MOLINA HEALTHCARE INC-REG-S 4.37500% 20-15-06-28	1,105,000.00	1,174,095.65	0.02
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23-10-24	5,020,000.00	5,609,501.11	0.09
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25-02-23	3,785,000.00	4,068,428.13	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29-04-24	2,000,000.00	2,230,192.60	0.04
USD MPLX LP 3.50000% 20-01-12-22	2,470,000.00	2,577,204.18	0.04
USD MPLX LP 4.25000% 20-01-12-27	525,000.00	570,029.30	0.01
USD MUFJ UNION BANK NA 2.10000% 19-09-12-22	5,800,000.00	5,798,431.52	0.09
USD MYLAN INC-144A 3.12500% 12-15-01-23	3,090,000.00	3,284,276.61	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04-11-21	2,670,000.00	2,776,319.40	0.05
USD NAVENT CORP 6.62500% 16-26-07-21	790,000.00	809,750.00	0.01
USD NETAPP INC 1.87500% 20-22-06-25	3,825,000.00	3,985,069.59	0.06
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01-07-24	3,370,000.00	3,387,259.95	0.05
USD NEWMONT GOLD CORP CORP 3.62500% 19-09-06-21	1,800,000.00	1,833,264.00	0.03
USD NISOURCE INC 3.65000% 19-15-06-23	2,280,000.00	2,442,825.64	0.04
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30-08-23	1,065,000.00	1,145,062.23	0.02
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15-08-24	4,500,000.00	4,814,246.26	0.08
USD NUTRINI LTD 3.37500% 18-15-03-25	4,465,000.00	4,954,783.71	0.08
USD NXP BV / NXP FOND LLC / NXP USA-144A 3.87500% 19-18-06-26	3,805,000.00	4,290,864.64	0.07
USD NXP BV / NXP FONDING LLC-144A 4.12500% 16-01-06-21	5,383,000.00	5,530,942.60	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.95000% 19-01-07-24	865,000.00	896,587.50	0.01
USD OHIO NATIONAL LIFE INSURANCE CO-144A-SUB 6.87500% 12-15-06-42	2,500,000.00	2,473,343.02	0.04
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15-08-23	99,000.00	99,742.50	0.00
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 5.75000% 11-30-09-20	2,203,000.00	2,220,540.28	0.04
USD ONEOK INC 6.35000% 20-15-01-31	970,000.00	1,131,329.23	0.02
USD ONEOK PARTNERS LP 3.37500% 12-01-10-22	1,145,000.00	1,186,934.02	0.02
USD ONTARIO TEACHERS CADILLAC FARRVIEW-144A 3.12500% 17-20-09-22	3,000,000.00	3,079,077.90	0.05
USD PANTHER BFGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 4.25000% 19-15-05-26	359,000.00	384,173.08	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.25000% 17-15-08-22	1,380,000.00	1,329,834.13	0.02
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15-03-23	1,190,000.00	1,124,150.39	0.02
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 3.25000% 17-15-03-28	305,000.00	328,971.81	0.01
USD PENNIXE TRUCK LEASING PTL FN CORP-144A 3.90000% 18-01-02-24	2,500,000.00	2,711,446.75	0.04
USD PENNIXE TRUCK LEASING PTL FN CORP-144A 4.45000% 19-29-01-26	2,880,000.00	3,043,970.80	0.05
USD PENNIXE TRUCK LEASING PTL FN CORP-144A 3.45000% 19-01-07-24	2,865,000.00	3,121,013.24	0.05

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PERNOO RICARD SA-144A 4.45000% 11-15-01-22	2,000,000.00	2,109,381.00	0.03
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.55000% 16-01-10-26	2,445,000.00	2,430,455.06	0.04
USD PIPELINE FUNDING CO LLC-144A 7.50000% 09-15-01-30	1,550,000.00	1,930,263.56	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15-10-23	4,919,000.00	5,176,957.77	0.08
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15-10-25	1,250,000.00	1,347,938.63	0.02
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.50000% 18-22-01-21	1,815,000.00	1,830,378.49	0.03
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 2.12500% 20-15-08-30	435,000.00	451,921.85	0.01
USD PROVIDENCE HEALTH & SERV OBLIG 4.37500% 13-01-10-23	2,500,000.00	2,763,361.50	0.04
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 18-28-09-23	4,050,000.00	4,457,225.47	0.07
USD RELIANCE STAND LIFE-144A 2.62500% 19-22-07-22	4,780,000.00	4,926,270.88	0.08
USD RITE AID CORP-144A 6.12500% 15-01-04-23	295,000.00	296,659.38	0.00
USD ROCKES EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.95000% 19-15-07-29	975,000.00	952,458.00	0.02
USD RUBY PIPELINE LLC-144A 6.00000% 12-01-04-22	2,140,000.00	1,386,143.86	0.02
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.24400% 20-05-10-26	3,750,000.00	3,977,082.00	0.06
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-144A-SUB 4.75000% 15-15-09-25	4,110,000.00	4,507,028.00	0.07
USD SANTANDER UK PLC-144A-SUB 5.00000% 13-07-11-23	1,362,000.00	1,494,508.98	0.02
USD SES SA-144A 3.60000% 13-04-04-23	2,000,000.00	2,055,061.40	0.03
USD SIRUIS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01-06-22	325,000.00	331,093.75	0.01
USD SMITHFIELD FOODS INC-144A 5.20000% 19-01-04-29	4,395,000.00	4,898,820.83	0.08
USD SPRINT SPECTRUM CO BILLC-144A STEP-DOWN 16-20-09-21	2,450,000.00	775,195.31	0.01
USD SPRINT SPECTRUM CO BILLC-144A 4.75000% 18-20-03-25	2,915,000.00	3,170,262.50	0.05
USD SPRINT SPECTRUM CO BILLC-144A 5.15200% 18-20-03-28	3,305,000.00	3,889,097.40	0.06
USD S56C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30-09-27	244,000.00	261,995.00	0.00
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.25000% 14-01-04-24	1,260,000.00	1,331,255.90	0.02
USD SUNOCO LYFRANCE CORP 4.87500% 18-15-01-23	878,000.00	889,017.50	0.01
USD TC PIPELINES LP 3.90000% 17-25-05-27	1,800,000.00	1,931,804.10	0.03
USD TC PIPELINES LP 4.65000% 11-15-06-21	620,000.00	632,594.13	0.01
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01-01-26	1,186,000.00	1,240,508.56	0.02
USD TENGISCHNEVROL FINANCE CO INTL-144A 3.25000% 20-15-08-30	723,000.00	733,396.74	0.01
USD TERVITA CORP-144A 7.62500% 16-01-12-21	563,000.00	444,770.00	0.01
USD TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP-144A 2.80000% 12-15-10-22	1,375,000.00	1,405,899.00	0.02
USD THOMSON REUTERS CORP 4.30000% 18-23-11-23	2,516,000.00	2,768,476.07	0.04
USD TXI CO2 INC 3.87500% 20-15-04-30	2,660,000.00	3,207,524.30	0.05
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE 4.80000% 18-15-03-48	1,955,000.00	2,423,626.99	0.04
USD TRANS OCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01-08-25	255,000.00	196,423.31	0.00
USD TRANS OCEAN POSSESSION LTD-144A 6.87500% 19-01-02-27	479,000.00	432,297.50	0.01
USD TRIMBLE INC 4.75000% 14-01-12-24	1,300,000.00	1,440,599.81	0.02
USD TUCSON ELECTRIC POWER CO 3.05000% 15-15-09-25	1,425,000.00	1,542,322.24	0.03
USD UNITED AIRLINES AA TRUST THROUGH TRUST 3.50000% 18-01-03-30	1,350,000.00	1,180,797.61	0.02
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-144A 4.75000% 14-01-08-22	1,555,000.00	1,538,936.35	0.03
USD UPJOHN INC-144A 2.30000% 20-22-06-27	5,800,000.00	5,884,919.04	0.10
USD UPJOHN INC-144A 2.70000% 20-22-06-30	4,785,000.00	5,095,847.47	0.08
USD UPJOHN INC-REG-S 1.85000% 20-22-06-25	1,680,000.00	1,728,882.13	0.03
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15-03-24	525,000.00	548,614.50	0.01
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01-04-26	85,000.00	95,599.50	0.00
USD VENTAS REALTY LP-VENT CAP CORP 3.25000% 12-15-08-22	2,000,000.00	2,082,290.80	0.03
USD VENTAS REALTY LP 4.12500% 15-15-01-26	3,625,000.00	4,015,995.40	0.06
USD VERIT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.40000% 20-15-01-28	3,485,000.00	3,616,607.20	0.05
USD VEREX ANALYTICS INC 4.12500% 12-12-09-22	1,500,000.00	1,606,434.29	0.03
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15-05-25	1,740,000.00	2,003,600.95	0.03
USD VIACOMCBS INC 4.95000% 20-15-01-31	193,000.00	232,182.74	0.00
USD VICI PROPERTIES LP (VICINOTE CO-REG-S 3.50000% 20-15-02-25	375,000.00	379,687.50	0.01
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 18-15-11-48	725,000.00	999,987.44	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 3.55000% 19-15-07-24	10,070,000.00	10,593,684.31	0.17
USD VM HOLDING SA-144A 5.37500% 17-04-05-27	730,000.00	754,842.10	0.01
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.87500% 18-13-11-20	625,000.00	630,737.37	0.01
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.00000% 18-12-11-21	9,315,000.00	9,703,123.45	0.16
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.25000% 18-13-11-23	7,175,000.00	7,924,611.21	0.13
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.82500% 18-13-11-25	1,445,000.00	1,681,221.23	0.03
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15-09-22	2,295,000.00	2,412,066.11	0.04
USD WAIT DISNEY CO 3.00000% 19-15-09-22	6,800,000.00	6,925,342.38	0.11
USD WAIT DISNEY CO 3.70000% 19-15-10-25	2,100,000.00	2,294,680.61	0.04
USD WEAFIN LLC/WESTFUNKLEUR FN PLC-144A 3.75000% 14-17-09-24	605,000.00	627,025.39	0.01
USD WEAFIN LLC/WESTFUNKLEUR FN PLC-REG-S 3.25000% 15-05-10-20	3,200,000.00	3,202,371.52	0.05
USD WEAFINANCE LLC-144A 4.12500% 18-20-09-28	2,620,000.00	2,720,277.82	0.04
USD WELLS FARGO INC 3.75000% 12-15-03-23	500,000.00	530,410.40	0.01
USD WELLS FARGO INC 4.25000% 16-01-04-26	1,230,000.00	1,401,068.89	0.02
USD WELLS NORTH AMERICA INC 2.95000% 19-15-09-29	5,800,000.00	6,362,445.14	0.10
USD WRK CO INC 3.00000% 19-15-09-24	1,630,000.00	1,749,394.06	0.03
USD WRK CO INC 3.75000% 19-15-03-25	2,240,000.00	2,509,994.82	0.04
USD WRK CO INC 4.50000% 19-15-08-26	730,000.00	863,129.86	0.01
USD XYLEM INC-NY 4.87500% 12-01-10-21	500,000.00	524,869.85	0.01
USD YAMANA GOLD INC 4.62500% 18-15-12-27	970,000.00	1,044,272.00	0.02
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 4.75000% 15-29-04-25	2,065,000.00	2,178,575.00	0.04
Total USD		801,857,907.64	12.94

Total Notes, fixed rate 801,857,907.64 12.94

Notes, floating rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
USD AVATION CAPITAL GROUP LLC-144A 3M LIBOR+95BP 18-01-06-21	1,000,000.00	988,124.83	0.01
USD BECTON DICKINSON & CO 3M LIBOR+87.5BP 18-29-12-20	3,000,000.00	3,000,602.10	0.05
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.052%VAR 20-13-01-31	3,300,000.00	3,600,837.24	0.06
USD CAPITAL ONE BANK 2.280%VAR 20-28-01-26	2,995,000.00	3,121,672.33	0.05
USD CIGNA CORP 3M LIBOR+85BP 19-17-09-21	6,000,000.00	6,000,655.20	0.10
USD CITIZENS BANK NAPROVIDENCE RI 3M LIBOR+95BP 18-29-03-23	7,370,000.00	7,423,861.43	0.12
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-144A 3M LIBOR+90BP 19-15-02-22	3,500,000.00	3,496,060.19	0.06
USD DUPONT DE NEMOURS INC 3M LIBOR+111BP 18-15-11-23	2,380,000.00	2,400,373.75	0.04
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS-SUB 6.250%VAR 17-FRP	720,000.00	512,100.00	0.01
USD FARMERS EXCHANGE CAPITAL 6-144A-SUB 6.151%VAR 18-01-11-30	1,000,000.00	1,273,646.40	0.02
USD HARTFORD FINANCIAL-144A-SUB 3M LIBOR+212.5BP 17-12-02-47	2,070,000.00	1,656,000.00	0.03
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%VAR 17-28-11-23	7,935,000.00	8,300,778.11	0.13
USD NATIONWIDE MUT INS-144A-SUB 5.81%3M LIBOR+229BP 06-15-12-24	3,000,000.00	2,991,686.10	0.05
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.875%VAR 12-15-09-42	2,070,000.00	2,218,212.00	0.03

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

127

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.625%/VAR 12-15.06.43	6 349 000.00	6 875 522.57	0.11
USD REYNOLDS GROUP INC/LCALUG-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	200 000.00	200 000.00	0.00
USD STATE STREET CORP 3.775%/3M LIBOR-77BP 18-03.12.24	1 930 000.00	2 131 784.40	0.03
USD STATE STREET CORP-144A 2.901%/VAR 20-30.03.26	3 220 000.00	3 516 221.32	0.05
USD TEACHER INSAN-144A-SUB 4.375%/3M LIBOR-266.1BP 14-15.09.54	400 000.00	426 053.16	0.01
USD VOYA FINANCIAL INC-SUB 5.650%/VAR 13-15.05.53	2 620 000.00	2 722 206.20	0.04
Total USD		62 836 397.33	1.01
Total Notes, floating rate		62 836 397.33	1.01
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 4.75000% 18-12.10.23	1 755 000.00	1 914 460.70	0.03
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000% 15-22.01.25	2 862 000.00	3 200 834.18	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.95000% 15-21.04.25	2 000 000.00	2 245 518.80	0.04
USD BPCE SA-144A-SUB 4.62500% 14-11.07.24	4 620 000.00	5 089 498.72	0.08
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	16 760 000.00	18 555 192.09	0.30
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-144A 3.40000% 19-08.03.26	6 100 000.00	6 962 030.04	0.11
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.95000% 13-30.01.23	3 500 000.00	3 892 684.10	0.06
USD RABOBANK NEDERLAND NV/NY 2.50000% 16-19.01.21	4 000 000.00	4 041 300.40	0.07
USD WELLS FARGO & CO-SUB 3.45000% 13-13.02.23	1 670 000.00	1 773 541.67	0.03
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.30000% 15-22.07.27	1 645 000.00	1 891 354.30	0.03
Total USD		49 368 445.00	0.80
Total Medium term notes, fixed rate		49 368 445.00	0.80
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR-99BP 20-13.02.31	9 505 000.00	10 100 488.25	0.16
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+48BP 06-15.08.36	10 141 000.00	6 704 892.62	0.11
Total USD		16 805 380.87	0.27
Total Medium term notes, floating rate		16 805 380.87	0.27
Bonds, fixed rate			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 4.00000% 13-31.01.24	1 250 000.00	1 384 917.25	0.02
USD AMERICA WEST AIRLINES PASS THROUGH TRST 7.10000% 02-02.04.21	4 500 000.00	589 188.92	0.01
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS AA 3.15000% 19-15.02.32	4 500 000.00	4 132 717.39	0.07
USD AMERICAN AIRLINES 3.20000% 16-15.08.28	2 000 000.00	1 565 073.97	0.03
USD BANNER HEALTH 2.33800% 20-01.01.30	2 380 000.00	2 474 684.97	0.04
USD BARNABAS HEALTH INC 4.00000% 12-01.07.28	2 000 000.00	2 240 647.60	0.04
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.10000% 18-12.04.21	2 000 000.00	2 036 918.80	0.03
USD CAPITAL ONE BANK USA NA-SUB 3.37500% 13-15.02.23	8 300 000.00	6 781 379.25	0.14
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-144A-SUB 4.50000% 15-09.12.25	4 680 000.00	5 534 066.40	0.09
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THRU TRUST 5.98300% 07-19.04.22	3 000 000.00	1 743 739.67	0.03
USD CONTINENTAL AIRLINES PASS THROUGH TRUST 6.90300% 07-19.04.22	16 415 000.00	1 329 785.63	0.02
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	2 950 000.00	2 930 000.00	0.05
USD COX ENTERPRISES INC-144A 7.37500% 97-15.07.27	280 000.00	367 901.71	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.90000% 19-01.10.26	2 455 000.00	2 789 758.45	0.05
USD DELTA AIRLINES INC PASS THROUGH TRUSTS 6.71800% 02-02.01.23	8 775 000.00	2 121 739.38	0.03
USD DELTA AIRLINES INC 6.82100% 07-10.08.22	1 700 000.00	680 772.91	0.01
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 4.37500% 18-21.06.28	1 200 000.00	1 447 947.60	0.02
USD DOW CHEMICAL CO 3.50000% 14-01.10.24	1 145 000.00	1 253 843.13	0.02
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.75000% 14-15.02.25	1 230 000.00	1 379 417.28	0.02
USD FARMERS INSURANCE EXCHANGE-144A-SUB 8.62500% 94-01.05.24	700 000.00	828 423.19	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.30000% 13-16.01.24	2 200 000.00	2 432 466.96	0.04
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	9 320 000.00	10 443 893.21	0.17
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.60000% 19-01.04.29	4 280 000.00	4 948 028.39	0.08
USD MAGNA INTERNATIONAL INC 3.62500% 14-15.06.24	2 800 000.00	3 120 737.48	0.05
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 4.00000% 14-15.04.25	2 400 000.00	2 688 530.64	0.04
USD MYLAN INC 4.20000% 13-29.11.23	2 190 000.00	2 406 698.09	0.04
USD NBD BANK NA MICHIGAN-SUB 8.25000% 94-01.11.24	1 300 000.00	1 658 032.74	0.03
USD NGPL PIPE CO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 000 000.00	1 106 374.50	0.02
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	2 550 000.00	2 732 162.82	0.04
USD PACIFIC LIFE CORP-144A 6.80000% 09-15.09.33	4 500 000.00	6 345 632.70	0.10
USD PEPFLES UNITED BANK-SUB 4.00000% 14-15.07.24	1 450 000.00	1 560 172.74	0.03
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26	2 349 000.00	2 420 120.34	0.04
USD PUGET ENERGY INC 6.00000% 11-01.09.21	2 500 000.00	2 639 758.50	0.04
USD ROCHESTER GAS & ELECTRIC CORP-144A 3.10000% 17-01.06.27	3 500 000.00	3 863 703.90	0.06
USD SEALED AIR CORP-144A 5.50000% 15-15.09.25	480 000.00	530 400.00	0.01
USD SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC-144A 3.00000% 17-15.07.22	1 750 000.00	1 771 478.98	0.03
USD SUTTER HEALTH 3.89500% 18-15.08.28	9 125 000.00	10 310 904.16	0.17
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.28	520 000.00	557 234.97	0.01
USD UNITED AIRLINES PASS THRU TRUST 4.30000% 13-15.06.25	4 000 000.00	2 719 610.88	0.04
USD US AIRWAYS 2012-1 CLASS A PAS THRU TRST 5.90000% 12-01.10.24	1 220 000.00	626 277.97	0.01
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	150 000.00	196 741.40	0.00
Total USD		110 661 914.25	1.79
Total Bonds, fixed rate		110 661 914.25	1.79
Bonds, floating rate			
USD			
USD CITIZENS FINANCIAL GROUP INC-SUB 5.500%/VAR 15-PRP	301 000.00	273 910.00	0.00
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	6 320 000.00	6 594 540.18	0.11
USD METLIFE CAPITAL TRUST IV-144A-SUB 7.875%/VAR 07-15.12.37	1 200 000.00	1 620 000.00	0.03
Total USD		8 488 450.18	0.14
Total Bonds, floating rate		8 488 450.18	0.14

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD CALIFORNIA STATE OF 7.95000% 10-01-03-36	1,500,000.00	147.97	0.00
USD HOUSTON TEXAS WATER & SEWER SYSTEM 3.82800% 14-15-05-28	800,000.00	917,144.00	0.01
USD LOS ANGELES DEPARTMENT OF POWER 5.51600% 10-01-07-27	1,520,000.00	1,930,060.00	0.03
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT 6.75800% 10-01-07-34	1,285,000.00	1,937,805.70	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FINANCE AUTH REV 5.28700% 10-01-05-27	1,400,000.00	1,717,268.00	0.03
USD NEW YORK CITY TRANS FIN AUTH REV-SUB 3.95000% 18-01-08-32	1,000,000.00	1,151,420.00	0.02
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.50000% 10-15-03-30	1,785,000.00	2,200,937.35	0.03
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.00000% 19-15-03-47	785,000.00	981,245.45	0.01
USD NY STATE ENVIRONMENTAL FACILITIES-SUB 4.00000% 19-15-08-37	805,000.00	981,387.45	0.02
USD RUTGERS STATE UNIVERSITY 4.14600% 18-01-05-48	5,855,000.00	6,229,434.90	0.10
USD SAN FRANCISCO CITY&CNTY AIRPORTS 5.00000% 19-01-05-49	1,820,000.00	1,979,862.20	0.03
USD SANTA CLARA VALLEY TRANSPORTATION AUTH 5.87600% 10-01-04-32	2,205,000.00	2,835,277.20	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA 4.80100% 13-15-05-31	1,385,000.00	1,702,234.25	0.03
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 0.88300% 20-15-05-25	3,000,000.00	3,015,900.00	0.05
USD UNIVERSITY OF CALIFORNIA REVS 1.31600% 20-15-05-27	3,850,000.00	3,709,896.50	0.08
USD WASHINGTON STATE OF 5.04000% 10-01-08-31	925,000.00	1,182,381.25	0.02
Total USD		32,449,182.22	0.52
Total Municipal Bonds, Fixed Rate		32,449,182.22	0.52
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1,173,319,453.62	18.93
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Asset Backed Securities, floating rate			
USD			
USD NAVENT STUDENT LOAN TRUST-1AAA VAR 1E-25-06-85	1,000,000.00	1,000,454.20	0.02
Total USD		1,000,454.20	0.02
Total Asset Backed Securities, floating rate		1,000,454.20	0.02
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD JP MORGAN CHASE COM MITG SEC TRUSTS-SUB 3.80480% 14-01-07-47	4,750,000.00	5,175,010.05	0.08
Total USD		5,175,010.05	0.08
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate		5,175,010.05	0.08
Notes, fixed rate			
USD			
USD ABBVIE INC-1AAA 3.85000% 20-15-06-24	2,999,000.00	3,251,070.95	0.05
USD ABBVIE INC-1AAA 5.00000% 20-15-12-21	2,882,000.00	3,020,874.07	0.05
USD AIR CANADA CLASS AA PASS THR TRS-1AAA 3.30000% 17-15-01-30	1,750,000.00	1,442,082.05	0.02
USD ALIMENTATION COUCHE TARD INC-1AAA 3.55000% 17-26-07-27	3,530,000.00	3,894,836.21	0.06
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-1AAA 3.75000% 18-20-07-23	2,470,000.00	2,685,938.26	0.04
USD BAYER US FINANCE II LLC-1AAA 5.50000% 18-30-07-35	1,000,000.00	1,282,223.10	0.02
USD BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 1.94700% 16-15-11-21	2,000,000.00	2,006,633.40	0.03
USD BBVA USA 2.50000% 19-27-08-24	6,470,000.00	6,657,284.51	0.11
USD BMV US CAPITAL LLC-1AAA 3.90000% 20-09-04-25	2,960,000.00	3,323,210.35	0.05
USD BRITOL-MYERS SQUIBB CO 2.75000% 20-15-02-23	5,150,000.00	5,446,595.20	0.09
USD BROADCOM INC-1AAA 5.00000% 20-15-04-30	3,005,000.00	3,571,810.18	0.06
USD CAMERON LNG LLC-RE G-S 2.90200% 19-15-07-31	3,200,000.00	3,557,205.76	0.06
USD CARGILL INC-1AAA 2.12500% 20-23-04-30	2,095,000.00	2,219,054.59	0.04
USD CARNIVAL CORP-1AAA 11.50000% 20-01-04-23	3,290,000.00	3,588,100.00	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-1AAA 5.00000% 17-01-02-28	850,000.00	901,000.00	0.01
USD CENTENE CORP 4.75000% 20-15-01-25	2,750,000.00	2,849,880.00	0.05
USD CENTENE CORP-1AAA 5.37500% 20-15-08-26	74,000.00	79,180.00	0.00
USD CENTERPOINT ENERGY INC 2.50000% 19-01-09-24	3,284,000.00	3,505,500.80	0.06
USD CITIZENS BANK NAPROVIDENCE RI 2.85000% 17-26-05-22	1,000,000.00	1,033,201.50	0.02
USD CLECO CORPORATE HOLDINGS LLC 3.37500% 20-15-09-29	320,000.00	328,382.91	0.01
USD COMERICA BANK 2.50000% 19-23-07-24	5,700,000.00	6,057,652.77	0.10
USD COMPASS BANK 2.87500% 17-29-08-22	1,830,000.00	1,890,313.14	0.03
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.37500% 20-20-06-27	6,850,000.00	7,099,817.45	0.11
USD CYRUSONE LP / CYRUSONE RN CORP 3.45000% 19-15-11-29	3,798,000.00	4,170,589.28	0.07
USD DELTA AIR LN 2020-1 CLS AA PAS THRU TRT 2.00000% 20-10-06-28	4,800,000.00	4,400,420.54	0.07
USD DTE ENERGY CO STEFUP 19-01-10-24	2,800,000.00	2,984,372.16	0.05
USD ENSTAR GROUP LTD 4.50000% 17-10-03-22	6,870,000.00	7,080,491.36	0.11
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.55000% 20-05-05-27	2,855,000.00	3,104,442.20	0.05
USD FOX CORP 4.70900% 20-25-01-29	3,577,000.00	4,359,282.74	0.07
USD GEORGIA-PACIFIC LLC-1AA 2.30000% 20-30-04-30	2,000,000.00	2,182,052.30	0.03
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT IGL RES-1AAA 2.20000% 20-01-06-30	1,150,000.00	1,184,115.21	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC/CH 2.55000% 20-04-02-30	6,750,000.00	7,113,535.42	0.11
USD IHS MARKIT IGD-1AAA 5.00000% 18-01-11-22	4,872,000.00	5,027,789.07	0.08
USD IRLCO ENTERPRISES INC-1AAA 4.25000% 20-01-05-30	990,000.00	1,026,354.51	0.02
USD ITC HOLDINGS CORP-1AAA 2.95000% 20-14-05-30	500,000.00	554,428.05	0.01
USD JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-1 2.50000% 17-27-06-22	2,200,000.00	2,268,746.04	0.04
USD KEURIG DR PEPPER INC 4.05700% 19-25-05-23	5,375,000.00	5,883,098.07	0.09
USD KEURIG DR PEPPER INC 4.81700% 19-25-05-25	2,650,000.00	3,097,501.28	0.05
USD LAM RESEARCH CORP 1.90000% 20-15-06-30	5,000,000.00	5,298,319.00	0.09
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-1AAA 2.87000% 20-01-09-23	3,895,000.00	4,032,283.58	0.07
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-1AAA 1.20000% 20-23-04-23	4,755,000.00	4,850,670.60	0.08
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.95000% 20-24-06-25	4,100,000.00	4,171,320.32	0.07
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-1AAA 1.96000% 20-27-08-30	3,725,000.00	3,891,086.20	0.06
USD NUVEEN LLC-RE G-S 4.00000% 18-01-11-28	4,315,000.00	5,179,832.58	0.08
USD PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGT GRP 2.53200% 19-01-10-29	3,500,000.00	3,708,142.55	0.06
USD PVM CORP-1AAA 4.82500% 20-10-07-25	1,515,000.00	1,547,678.55	0.02

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

129

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SABRA HEALTH CARE LP 8.80000% 19-01-06-24	2,812,000.00	2,852,058.06	0.05
USD T-MOBILE USA INC-144A 4.37500% 20-15-04-30	1,645,000.00	2,008,395.95	0.03
USD T-MOBILE USA INC-144A 4.50000% 20-15-04-30	395,000.00	493,098.25	0.01
USD T-MOBILE USA INC-144A 3.50000% 20-15-04-25	1,950,000.00	2,190,362.50	0.03
USD T-MOBILE USA INC-144A 3.87500% 20-15-04-30	3,200,000.00	3,684,800.00	0.06
USD T-MOBILE USA INC-144A 2.55000% 20-15-02-31	3,374,000.00	3,505,079.90	0.06
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-REG-S 5.12500% 20-01-08-30	425,000.00	484,312.50	0.01
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01-08-28	800,000.00	842,750.00	0.01
USD TRUIST BANK-SUB 2.25000% 20-11-03-30	3,045,000.00	3,217,005.96	0.05
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01-09-27	569,000.00	581,683.01	0.01
USD VHC/MCBS INC 4.20000% 20-19-05-31	1,850,000.00	1,901,570.72	0.03
USD WALT DISNEY CO 7.75000% 19-20-01-24	478,000.00	588,561.93	0.01
Total USD		178,835,688.85	2.89
Total Notes, fixed rate			2.89
Notes, floating rate			
USD			
USD CIT BANK NA 2.989%VAR 19-27-09-25	6,750,000.00	6,397,650.00	0.10
USD FIFTH THIRD BANCORP-SUB 4.500%VAR 20-PRP	1,160,000.00	1,180,300.00	0.02
USD FIRST REPUBLIC BANK 1.912%VAR 20-12-02-24	3,100,000.00	3,190,529.92	0.05
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.282%VAR 19-22-07-22	3,180,000.00	3,237,045.07	0.05
Total USD		14,005,524.99	0.22
Total Notes, floating rate			0.22
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.45000% 20-15-01-31	1,585,000.00	1,721,980.64	0.03
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.40000% 19-17-06-22	2,875,000.00	2,989,797.89	0.05
USD TRUIST BANK 3.00000% 18-02-02-23	2,515,000.00	2,601,787.72	0.04
Total USD		7,373,546.25	0.12
Total Medium term notes, fixed rate			0.12
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD AIG GROUP PLC-144A 4.263%3M LIBOR+187.48P 19-10-04-25	883,000.00	952,777.93	0.01
USD MORGAN STANLEY 2.899%VAR 20-22-01-31	6,850,000.00	7,468,490.61	0.12
USD WELLS FARGO & CO 2.572%VAR 20-11-02-31	6,550,000.00	6,948,135.86	0.11
USD WELLS FARGO & CO 3.196%3M LIBOR+117.8P 19-17-06-27	14,495,000.00	15,889,385.66	0.26
Total USD		31,258,790.06	0.50
Total Medium term notes, floating rate			0.50
Bonds, fixed rate			
USD			
USD ADVOCATE HEALTH & HOSPITALS CORP 3.82900% 18-15-08-28	560,000.00	1,140,096.81	0.02
USD AMERICAN AIRLINES 2019-1 CLASS A 3.90000% 19-15-08-31	4,200,000.00	3,433,947.97	0.05
USD ASCENSION HEALTH 2.53200% 19-15-11-29	1,495,000.00	1,628,036.76	0.03
USD ENTERGY ARKANSAS LLC 0.00000% 18-01-05-28	7,125,000.00	8,449,105.73	0.14
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.25000% 19-01-07-22	2,900,000.00	3,007,203.72	0.05
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1-144A 2.95000% 20-09-04-30	1,560,000.00	1,792,002.89	0.03
USD NORTHWELL HEALTHCARE INC 3.39100% 17-01-11-27	8,000,000.00	8,302,745.60	0.13
USD STANFORD HEALTH CARE 3.31000% 20-15-08-30	990,000.00	1,122,847.70	0.02
Total USD		28,875,987.18	0.47
Total Bonds, fixed rate			0.47
Municipal Bonds, Fixed Rate			
USD			
USD LOS ANGELES UNIFIED SCHOOL DISTRICT A-1 5.79000% 09-01-07-31	3,750,000.00	5,292,600.00	0.09
Total USD		5,292,600.00	0.09
Total Municipal Bonds, Fixed Rate			0.09
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		271,817,601.18	4.39
Recently issued transferable securities and money market instruments			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ABBVIE INC-144A 3.80000% 20-15-03-25	1,100,000.00	1,232,394.68	0.02
USD ALCON FRANCE CORP-144A 2.75000% 19-23-09-28	975,000.00	1,068,931.31	0.02
USD ALCON FRANCE CORP-144A 3.00000% 19-23-09-29	2,500,000.00	2,778,154.00	0.04
USD ALIMENTATION COUCHE TARD INC-144A 3.80000% 20-25-01-50	885,000.00	978,819.91	0.02
USD BAXTER INTERNATIONAL INC-144A 3.75000% 20-01-10-25	2,080,000.00	2,399,173.49	0.04
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO-144A 4.05000% 20-15-04-25	1,975,000.00	2,271,785.62	0.04
USD BROADCOM INC-144A 3.15000% 20-15-11-25	1,850,000.00	1,779,415.93	0.03
USD BROADCOM INC-144A 4.70000% 20-15-04-25	1,873,000.00	2,142,066.75	0.03
USD CARRER GLOBAL CORP-144A 2.24200% 20-15-02-25	3,805,000.00	3,765,879.90	0.06
USD CCL INDUSTRIES INC-144A 3.05000% 20-01-06-30	3,200,000.00	3,349,520.64	0.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-01-05-31	497,000.00	524,335.00	0.01
USD CELULOZA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-144A 4.20000% 19-29-01-30	511,000.00	535,432.18	0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-144A 2.55000% 19-15.08.22	2,900,000.00	2,998,186.17	0.05
USD DOMINION ENERGY INC-144A 2.45000% 19-15.01.23	1,000,000.00	1,042,008.90	0.02
USD EXPERIAN FINANCE PLC-144A 2.75000% 19-08.09.30	5,250,000.00	5,789,078.00	0.09
USD FEDERATION DES CAISSES DESARDINS-144A 2.05000% 20-10.02.25	7,300,000.00	7,600,647.58	0.12
USD F5 INVESTMENT CORP II-144A 4.25000% 20-14.02.25	9,975,000.00	9,054,902.11	0.15
USD GE CAPITAL FUNDING LLC-144A 4.40000% 20-15.05.30	1,825,000.00	1,923,648.00	0.03
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.82500% 19-15.02.28	435,000.00	451,221.55	0.01
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2,000,000.00	2,102,597.00	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15.09.29	977,000.00	1,017,789.75	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 3.75000% 19-01.04.30	755,000.00	818,230.87	0.01
USD LEIDOS INC-144A 3.62500% 20-15.05.25	750,000.00	828,525.00	0.01
USD LEIDOS INC-144A 4.37500% 20-15.05.30	1,705,000.00	1,993,571.25	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15.09.27	171,000.00	179,763.75	0.00
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	1,800,000.00	1,724,000.00	0.03
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15.10.27	270,000.00	249,412.50	0.00
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-144A 1.50000% 20-23.04.25	6,950,000.00	7,225,993.53	0.12
USD NXP BV / NXP FDNS LLC / NXP USA-144A 3.15000% 20-01.05.27	2,205,000.00	2,400,938.06	0.04
USD OHIO NATIONAL FINANCIAL SVCS INC-144A 5.55000% 20-24.01.30	2,900,000.00	2,432,544.37	0.04
USD OTE WORLDWIDE CORP-144A 2.95000% 20-15.02.30	1,730,000.00	1,675,988.47	0.03
USD ROCKS EXPRESS PIPELINE LLC-144A 3.60000% 20-15.05.25	1,020,000.00	989,400.00	0.02
USD ROCKS EXPRESS PIPELINE LLC-144A 4.80000% 20-15.05.30	900,000.00	851,616.00	0.01
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01.12.27	1,197,000.00	1,236,895.00	0.02
USD TRANSCONTINENTAL GAS PIPE LINE CO-144A 3.25000% 20-15.05.30	3,080,000.00	3,380,909.55	0.05
USD USAA CAPITAL CORP-144A 2.12500% 20-01.05.30	9,100,000.00	9,767,342.13	0.18
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 3.70000% 19-30.01.27	580,000.00	613,564.31	0.01
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA RN-144A 2.50000% 19-24.09.21	695,000.00	647,450.51	0.01
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.35000% 20-13.05.25	1,180,000.00	1,287,803.27	0.02
Total USD		93,269,736.64	1.50
Total Notes, fixed rate		93,269,736.64	1.50
Notes, floating rate			
USD			
USD BNP PARIBAS-144A 2.219%/VAR 20-09.06.28	5,085,000.00	5,296,305.85	0.09
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	4,135,000.00	4,511,958.17	0.07
Total USD		9,808,263.82	0.16
Total Notes, floating rate		9,808,263.82	0.16
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	3,760,000.00	3,887,286.91	0.06
Total USD		3,887,286.91	0.06
Total Medium term notes, fixed rate		3,887,286.91	0.06
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA/ONDAM-144A 1.907%/VAR 20-16.06.28	1,776,000.00	1,826,131.51	0.03
Total USD		1,826,131.51	0.03
Total Medium term notes, floating rate		1,826,131.51	0.03
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		108,791,418.88	1.75
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h)			
Domestic Commercial Papers, Zero Coupon			
USD			
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC-144A CP 0.00000% 12.01.20-08.10.20	2,770,000.00	2,750,579.06	0.04
Total USD		2,750,579.06	0.04
Total Domestic Commercial Papers, Zero Coupon		2,750,579.06	0.04
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h)		2,750,579.06	0.04
Total investments in securities		5,959,341,713.66	96.14

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.20	-3.00	-9,093.43	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	-35.00	-333,179.77	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	485.00	98,453.81	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	1,199.00	789,953.00	0.01
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	-331.00	-1,589,669.90	-0.03
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	254.00	505,773.40	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-276.00	-201,651.52	0.00
Total Financial Futures on bonds		-739,614.41	-0.01
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-739,614.41	-0.01
Total Derivative Instruments		-739,614.41	-0.01

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

131

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

USD	2 015 929.17	EUR	1 786 799.00	4.8.2020	-96 960.65	0.00
CHF	1 557 103 253.90	USD	1 656 336 000.00	14.8.2020	55 640 117.81	0.90
EUR	1 540 814 828.68	USD	1 752 965 000.00	14.8.2020	89 506 203.81	1.12
GBP	93 208 165.80	USD	117 578 000.00	14.8.2020	4 764 940.81	0.08
JPY	3 370 915 056.00	USD	31 440 000.00	14.8.2020	446 356.29	0.01
USD	18 000 000.00	EUR	14 061 520.91	14.8.2020	-531 925.18	-0.01
USD	1 200 000.00	GBP	957 745.06	14.8.2020	-57 114.64	0.00
USD	8 700 000.00	EUR	7 615 484.22	14.8.2020	-107 574.49	0.00
CHF	8 915 294.00	USD	9 500 000.00	14.8.2020	309 288.08	0.00
USD	2 096 690.70	EUR	1 786 799.00	2.9.2020	-17 592.82	0.00
EUR	1 786 799.00	USD	2 095 379.19	4.8.2020	17 510.63	0.00
CHF	24 660 855.00	USD	27 000 000.00	14.8.2020	117 161.35	0.00
EUR	24 654 916.19	USD	29 000 000.00	14.8.2020	181 761.65	0.00
GBP	1 536 035.78	USD	2 000 000.00	14.8.2020	16 166.00	0.00
JPY	54 652 260.00	USD	520 000.00	14.8.2020	-3 030.15	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					130 079 308.52	2.10

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	57 830 867.61	1.09
Bank overdraft and other short-term liabilities	-55 589.98	0.00
Other assets and liabilities	42 220 908.66	0.68
Total net assets	6 198 677 594.06	100.00

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Depository receipts

United States				
USD	WESCO RNL INC DEP SHS EACH REP 1/1000TH	18,000.00	488,160.00	0.01
Total United States			488,160.00	0.01

Total Depository receipts			488,160.00	0.01
----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Asset Backed Securities, fixed rate

EUR				
EUR	CRC BREEZE FINANCE SA 5.29000% 05-08-05-28	1,550,000.00	556,731.33	0.02
EUR	CRC BREEZE FINANCE SA 6.11000% 05-08-05-26	550,000.00	128,525.54	0.00
EUR	CRC BREEZE FINANCE SA 6.70800% 07-19-04-27	900,000.00	289,523.98	0.01
EUR	CRC BREEZE FINANCE SA 4.52400% 07-19-04-27	4,100,000.00	1,480,909.40	0.03
Total EUR			2,553,690.25	0.06

Total Asset Backed Securities, fixed rate			2,553,690.25	0.06
--	--	--	---------------------	-------------

Notes, fixed rate

CHF				
CHF	SELECTA GROUP BV-REG-S 5.87500% 18-01-02-24	1,375,000.00	499,562.24	0.01
Total CHF			499,562.24	0.01

EUR				
EUR	3AB OPTIQUE DEVELOPMENT SAS-REG-S 4.00000% 17-01-10-23	2,395,000.00	2,557,594.85	0.06
EUR	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15-08-24	2,400,000.00	2,400,771.58	0.06
EUR	ADO PROPRIETES SA-REG-S 3.25000% 20-05-08-25	1,700,000.00	1,998,170.25	0.05
EUR	ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-REG-S 6.50000% 18-15-02-23	1,200,000.00	1,389,766.37	0.03
EUR	AUTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01-02-27	9,995,000.00	12,602,574.80	0.29
EUR	AMPLIFON SA-REG-S 1.12500% 20-13-02-27	1,400,000.00	1,606,497.20	0.04
EUR	AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31-07-25	2,640,000.00	3,139,099.27	0.07
EUR	ARAMARK INTERNATIONAL FN SA-REG-S 3.12500% 17-01-04-25	500,000.00	580,410.40	0.01
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PK) 5.00000% 19-30-06-27	2,900,000.00	3,340,260.96	0.08
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE-REG-S 2.12500% 19-15-08-26	1,720,000.00	1,985,594.88	0.05
EUR	ARENA LUXEMBOURG FINANCE SA-REG-S 1.87500% 20-01-02-28	4,050,000.00	4,385,593.33	0.10
EUR	ASHLAND SERVICES BV-REG-S 2.00000% 20-30-01-28	3,235,000.00	3,643,681.60	0.08
EUR	AVANTOR FUNDING INC-REG-S 3.87500% 20-15-07-28	4,288,000.00	5,262,516.18	0.12
EUR	AVANTOR INC-REG-S 4.75000% 17-01-10-24	660,000.00	810,956.60	0.02
EUR	AVIS BUDGET FINANCE PLC-REG-S 4.75000% 18-30-01-28	900,000.00	908,899.68	0.01
EUR	BALL CORP 0.87500% 19-15-07-24	1,025,000.00	1,188,706.15	0.03
EUR	BALL CORP 4.37500% 15-15-12-23	4,500,000.00	5,817,456.56	0.13
EUR	BILTZ F18-674 GMBH-REG-S 6.00000% 18-30-07-28	2,175,000.00	2,539,923.48	0.06
EUR	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 2.37500% 20-01-03-28	4,950,000.00	5,604,806.56	0.13
EUR	CELLNEX TELECOM SA 1.87500% 20-26-06-29	4,500,000.00	5,355,476.28	0.12
EUR	CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05-12-24	4,760,000.00	5,239,108.04	0.12
EUR	CEMEX SAB DE CV-REG-S 3.12500% 19-19-03-26	1,250,000.00	1,383,894.53	0.03
EUR	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 3.50000% 20-11-02-27	1,700,000.00	1,979,292.15	0.04
EUR	CONSTELLUM SE-REG-S 4.25000% 17-15-02-28	1,420,000.00	1,668,662.02	0.04
EUR	CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 9.62500% 19-15-05-24	3,885,000.00	4,981,539.50	0.11
EUR	COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15-04-23	775,000.00	753,082.52	0.02
EUR	COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15-04-28	2,800,000.00	2,439,907.45	0.06
EUR	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01-02-23	1,265,000.00	1,515,404.45	0.03
EUR	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.87500% 18-01-02-26	1,350,000.00	1,652,248.12	0.04
EUR	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 0.75000% 19-15-02-23	5,700,000.00	6,596,030.73	0.15
EUR	CYRUSONE LP / CYRUSONE FIN CORP 1.45000% 20-22-01-27	700,000.00	810,774.67	0.02
EUR	DEMBRE DUTCH MITSUBI BEL EST AG-REG-S 1.87500% 19-15-10-24	3,400,000.00	3,701,593.94	0.08
EUR	DEROLD NODRAF DUTCH HOLDING BV-REG-S 9.00000% 20-15-07-25	520,000.00	630,579.95	0.01
EUR	DIXT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17-06-23	8,650,000.00	10,299,018.41	0.23
EUR	DUPRY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15-10-24	1,400,000.00	1,266,887.93	0.03
EUR	DUPRY ONE BV-REG-S 2.00000% 19-15-02-27	2,400,000.00	2,027,353.88	0.05
EUR	EDREAMS DIGITAL SA-REG-S 5.50000% 18-01-09-23	1,000,000.00	980,958.62	0.02
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 19-07-02-25	2,550,000.00	2,849,191.85	0.06
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30-10-25	725,000.00	852,732.74	0.02
EUR	EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.00000% 18-15-03-24	8,800,000.00	9,389,050.00	0.21
EUR	ELIAKTOR VALUE PLC-REG-S 6.37500% 19-15-12-24	2,875,000.00	2,612,000.30	0.06
EUR	EQUINIX INC 2.87500% 17-01-02-28	1,500,000.00	1,811,353.50	0.04
EUR	EUROPCAR MOBILITY GROUP-REG-S 4.12500% 17-15-11-24	3,625,000.00	2,314,658.02	0.05
EUR	FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15-06-28	4,321,000.00	5,109,582.50	0.12
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 20-07-07-23	1,200,000.00	1,467,260.19	0.03
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.87500% 20-05-01-26	10,496,000.00	13,214,048.88	0.30
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 4.50000% 20-07-07-28	8,823,000.00	8,874,694.52	0.20
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15-11-26	2,200,000.00	2,783,948.40	0.06
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 4.50000% 18-15-05-26	2,633,000.00	3,261,128.37	0.07
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17-02-23	1,925,000.00	2,199,659.96	0.05
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.38800% 19-17-02-26	2,875,000.00	3,208,516.27	0.07
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.33000% 19-25-11-25	625,000.00	697,659.76	0.02
EUR	FORTUNE STAR BV LTD-REG-S 4.35000% 19-06-05-23	1,830,000.00	1,883,504.48	0.04
EUR	GARRETT LX1 SARL/BORROWING LLC-REG-S 5.12500% 18-15-10-26	3,950,000.00	3,699,725.35	0.08
EUR	GETLINE SE-REG-S 3.62500% 18-01-10-23	1,300,000.00	1,535,392.63	0.04
EUR	GRPOLIS SA-REG-S 1.62500% 19-15-02-25	2,030,000.00	2,355,466.09	0.05
EUR	HEMA BONICO II BV-REG-S 8.50000% 17-15-01-23	1,542,000.00	1,875.62	0.00
EUR	HOUSE OF FINANCE NV/ITE-REG-S 4.37500% 19-15-07-26	2,575,000.00	2,742,392.51	0.06
EUR	IHO VERWALTUNG GMBH-REG-S (PK) 3.62500% 19-15-05-25	2,550,000.00	3,029,360.29	0.07
EUR	IHO VERWALTUNG GMBH-REG-S (PK) 3.87500% 19-15-05-27	5,675,000.00	6,730,025.56	0.15
EUR	INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.87500% 19-01-05-26	1,000,000.00	1,147,025.00	0.03
EUR	INTERNATIONAL DESIGN GROUP SA-REG-S 6.50000% 18-15-11-25	5,000,000.00	5,445,459.80	0.12
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15-02-23	3,800,000.00	4,331,497.50	0.10
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15-08-28	705,000.00	793,870.12	0.02

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

67

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	1,000,000.00	1,040,789.20	0.02
EUR INTERTRUST GROUP BV-REG-S 3.37500% 18-15.11.25	3,025,000.00	3,648,174.50	0.08
EUR INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	3,805,000.00	3,772,507.05	0.09
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.06.25	3,230,000.00	3,781,280.25	0.09
EUR IOVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	3,235,000.00	3,785,756.49	0.09
EUR IOVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	5,725,000.00	6,906,806.42	0.16
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	350,000.00	370,418.13	0.01
EUR JAMES HARDIE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 18-01.10.26	1,600,000.00	1,921,326.00	0.04
EUR KLEOPATRA HOLDINGS SCA-REG-S (PK) STEP UP 17-30.06.23	1,800,000.00	1,887,327.43	0.04
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	3,900,000.00	4,480,715.19	0.10
EUR LA FINANCIERE ITALIAN SA-REG-S 5.12500% 18-15.05.25	3,730,000.00	3,690,480.07	0.08
EUR LHMC FNCO SARL-REG-S 6.25000% 18-20.12.23	2,240,000.00	2,437,240.34	0.06
EUR LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3.62500% 19-01.04.24	6,870,000.00	7,977,547.05	0.18
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	200,000.00	227,867.75	0.00
EUR LOXAM SAS-REG-S SUB 5.75000% 19-15.07.27	1,625,000.00	1,681,367.19	0.04
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 4.00000% 17-15.11.27	4,527,000.00	5,366,560.44	0.12
EUR MCNITCHEM HOLDCO 2 SA-REG-S SUB 9.50000% 19-15.09.26	1,000,000.00	1,205,204.00	0.03
EUR MCNITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	500,000.00	605,629.20	0.01
EUR MOTION BOND CO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	475,000.00	488,956.34	0.01
EUR MYTILINE OS FINANCIAL PARTNERS SA-REG-S 2.50000% 19-01.12.24	1,810,000.00	2,130,946.83	0.05
EUR NETFLIX INC 3.62500% 17-15.05.27	11,085,000.00	14,205,808.55	0.32
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.87500% 19-15.11.29	2,860,000.00	3,752,002.97	0.08
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 19-15.06.30	5,257,000.00	6,779,578.65	0.15
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.00000% 20-15.06.25	520,000.00	644,084.38	0.01
EUR NEXI SPA-REG-S 1.75000% 19-31.10.24	2,080,000.00	3,335,689.84	0.08
EUR NIDDA BOND CO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	850,000.00	988,439.92	0.02
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	16,704,000.00	19,468,439.34	0.44
EUR NITROGENMUEK RT-REG-S 7.00000% 18-14.05.25	1,280,000.00	1,288,606.75	0.03
EUR NOMAD FOODS BOND CO PLC-REG-S 3.25000% 17-15.05.24	1,000,000.00	1,198,047.51	0.03
EUR OCINA-REG-S 3.12500% 19-01.11.24	5,230,000.00	6,094,453.79	0.14
EUR PEACH PROPERTY FINANCE GMBH-REG-S 3.50000% 19-15.02.23	2,190,000.00	2,530,237.74	0.06
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75000% 18-14.01.25	1,000,000.00	1,284,860.15	0.03
EUR PGGIO & C SPA-REG-S 3.62500% 18-30.04.25	430,000.00	503,390.25	0.01
EUR PLAYTECH PLC-REG-S 3.75000% 18-12.10.23	3,425,000.00	3,999,436.71	0.09
EUR PROGROUPE AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	7,250,000.00	8,413,236.23	0.19
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 2.87500% 17-15.09.25	2,750,000.00	3,293,713.82	0.07
EUR RAFFINERIE HEIDE GMBH-REG-S 6.37500% 17-01.12.22	1,660,000.00	1,931,429.73	0.03
EUR REKEEP SPA-REG-S 9.00000% 17-15.06.22	1,775,000.00	2,048,563.00	0.05
EUR SALINI MPREGLO SPA-REG-S 1.75000% 17-26.10.21	800,000.00	818,384.60	0.02
EUR SALINI MPREGLO SPA-REG-S 3.62500% 20-28.01.27	910,000.00	905,904.50	0.02
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	2,300,000.00	2,749,312.50	0.06
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 3.87500% 20-15.02.27	700,000.00	720,142.50	0.02
EUR SCENTIRIC GAMES INTERNATIONAL-REG-S 5.50000% 18-15.02.26	1,400,000.00	1,370,754.00	0.03
EUR SELECTA GROUP BV-REG-S 3.87500% 18-01.02.24	1,725,000.00	693,364.91	0.02
EUR SIG COMMBLOC PURCHASE CO SARL-REG-S 1.25000% 20-18.06.25	3,280,000.00	3,981,020.25	0.09
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	1,760,000.00	2,106,798.77	0.05
EUR SILGAN HOLDINGS INC 2.25000% 20-01.06.28	6,118,000.00	7,107,930.64	0.18
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	3,725,000.00	4,378,736.01	0.10
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	2,300,000.00	2,814,836.64	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	6,175,000.00	7,911,649.28	0.18
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	5,350,000.00	6,507,182.79	0.15
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.90000% 18-20.04.25	1,575,000.00	1,947,439.15	0.04
EUR SPCM SA-REG-S 2.87500% 15-15.06.23	800,000.00	943,635.00	0.02
EUR STANDARD INDUSTRIES INC-REG-S 2.25000% 19-21.11.26	6,380,000.00	7,288,866.38	0.17
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	2,910,000.00	3,534,887.26	0.08
EUR TELL COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	750,000.00	639,090.16	0.02
EUR TELENET FINANCE LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 17-01.03.28	2,300,000.00	2,811,541.56	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV 3.25000% 18-15.04.22	2,630,000.00	3,113,862.47	0.07
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV 4.50000% 18-01.03.25	275,000.00	328,915.05	0.01
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 6.00000% 19-31.01.25	990,000.00	1,249,695.57	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.37500% 17-03.09.22	1,800,000.00	2,098,918.11	0.05
EUR TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA-REG-S 5.62500% 19-02.12.24	1,000,000.00	808,916.85	0.02
EUR UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1,350,000.00	1,584,938.57	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	2,225,000.00	2,685,525.49	0.06
EUR VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	18,052,000.00	21,268,788.78	0.48
EUR VERITAS US INC / BE RMUDA LTD-REG-S 7.50000% 16-01.02.23	2,925,000.00	3,380,989.22	0.08
EUR VERTICAL HOLDING GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	1,850,000.00	1,958,441.72	0.04
EUR VICTORIA PLC-REG-S 5.25000% 19-15.07.24	2,815,000.00	3,025,779.13	0.07
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 20-15.07.30	2,100,000.00	2,430,480.94	0.05
EUR VIRIDIAN GROUP FAV POWER & ENERGY-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	2,350,000.00	2,974,607.13	0.07
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 3.62500% 18-15.10.26	7,325,000.00	9,208,863.80	0.21
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 2.75000% 20-15.07.28	5,504,000.00	6,650,169.60	0.15
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 1.25000% 19-23.10.23	1,000,000.00	1,144,035.64	0.03
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	3,915,000.00	4,414,805.20	0.10
Total EUR		475,781,933.69	10.78
GBP			
GBP ARDAGH PACKAGING FINANCE MP-REG-S 4.75000% 17-15.07.27	2,750,000.00	3,555,234.37	0.08
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA-REG-S 3.62500% 20-15.07.25	640,000.00	848,400.00	0.02
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-28.06.25	800,000.00	976,527.35	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 5.75000% 14-03.03.25	2,058,000.00	2,806,198.76	0.06
GBP MPT OPERATING PARTNERSHIP LP-REG-S 3.89300% 19-05.06.28	1,400,000.00	1,854,768.83	0.04
GBP PRINCIPLE BIOCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	3,300,000.00	3,690,520.37	0.09
GBP SHOP DIRECT FUNDING PLC-REG-S 7.75000% 17-15.11.22	700,000.00	843,768.98	0.02
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	600,000.00	771,750.00	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1,750,000.00	2,418,174.68	0.06
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 19-15.01.30	1,380,000.00	1,610,887.75	0.04
GBP WAGAMAMA FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 17-01.07.22	1,300,000.00	1,548,080.63	0.04
Total GBP		21,322,811.72	0.49
USD			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC 5.62500% 15-15.02.23	200,000.00	208,146.00	0.00
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC 6.50000% 16-01.07.24	1,650,000.00	1,695,721.50	0.04
USD AECOM GLOBAL BILL CURS FOX US LP STEP-DOWN 14-01.04.22	2,803,000.00	2,684,821.25	0.06
USD AIRCAMP IRELAND CAP GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	794,000.00	852,041.08	0.02

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AES CORP 5.12500% 17-01-09-27	190,000.00	205,783.30	0.00
USD AES CORP 5.50000% 15-15-04-25	1,031,000.00	1,061,930.00	0.02
USD AES CORP 8.00000% 18-15-05-26	2,527,000.00	2,672,302.50	0.06
USD ALGE CO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE-144A 8.00000% 18-15-02-29	775,000.00	771,125.00	0.02
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC 5.87500% 19-01-12-27	888,000.00	881,380.00	0.02
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15-01-28	1,800,000.00	1,842,480.00	0.04
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15-02-28	2,272,000.00	2,289,250.88	0.05
USD ALTICE FRANCE SA-FRANCE-144A 5.50000% 19-15-01-28	1,752,000.00	1,841,790.00	0.04
USD ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01-05-26	5,525,000.00	5,893,241.25	0.13
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01-02-27	5,539,000.00	6,183,185.70	0.14
USD AMC NETWORKS INC 4.75000% 17-01-08-25	800,000.00	815,000.00	0.01
USD AMC NETWORKS INC 5.00000% 16-01-04-24	200,000.00	203,250.00	0.00
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-01-04-25	700,000.00	723,184.00	0.02
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01-04-27	75,000.00	76,875.00	0.00
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-15-03-26	1,975,000.00	1,990,563.00	0.05
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.87500% 20-01-07-28	475,000.00	484,500.00	0.01
USD AMERIGAS FINANCE LLC-AMERIGAS RN CORP 5.62500% 16-20-05-24	800,000.00	880,000.00	0.02
USD AMERIGAS FINANCE LLC-AMERIGAS RN CORP 5.87500% 16-20-08-26	125,000.00	137,931.25	0.00
USD AMERIGAS PARTNERS LP-FINANCE CORP 5.50000% 16-20-05-25	1,255,000.00	1,355,400.00	0.03
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15-04-22	231,000.00	232,258.95	0.01
USD APACHE CORP 3.62500% 10-01-02-21	72,000.00	72,088.40	0.00
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15-01-44	181,000.00	182,034.82	0.00
USD APACHE CORP 4.25000% 19-15-01-30	1,189,000.00	1,125,513.20	0.03
USD APACHE CORP 4.37500% 18-15-10-28	1,837,000.00	1,834,703.75	0.04
USD APACHE CORP 4.75000% 12-15-04-43	115,000.00	109,537.50	0.00
USD APACHE CORP 5.25000% 10-01-02-42	95,000.00	90,606.25	0.00
USD ARCONIC INC 5.12500% 18-01-10-24	4,115,000.00	4,372,681.30	0.10
USD ARCONIC INC 5.95000% 07-01-02-37	670,000.00	754,986.89	0.02
USD ARD FINANCE SA-144A (PK) 6.50000% 19-30-06-27	6,531,000.00	6,677,947.50	0.15
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE MP-144A 6.00000% 17-15-02-25	4,425,000.00	4,624,125.00	0.11
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE MP-144A 4.12500% 19-15-08-26	2,542,000.00	2,638,087.80	0.06
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE MP-144A 5.25000% 19-15-08-27	2,000,000.00	2,093,540.00	0.05
USD B&G FOODS INC 5.25000% 17-01-04-25	2,751,000.00	2,875,152.63	0.07
USD B&G FOODS INC 5.25000% 19-15-09-27	1,849,000.00	1,905,560.96	0.04
USD BANFF MERGER SUB INC-144A 9.75000% 18-01-09-26	1,357,000.00	1,436,221.66	0.03
USD BANDAY ENTERTAINMENT SASU-144A 5.37500% 20-01-03-25	200,000.00	201,040.00	0.00
USD BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 5.50000% 19-15-08-29	1,954,000.00	2,085,895.58	0.05
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.00000% 19-15-01-28	450,000.00	489,375.00	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 7.25000% 19-30-05-29	489,000.00	515,900.00	0.01
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15-10-27	926,000.00	929,894.74	0.02
USD BED BATH & BEYOND INC 5.18500% 14-01-08-44	610,000.00	388,496.80	0.01
USD BLUE CUBE SPNCO INC 10.00000% 16-15-10-25	4,104,000.00	4,381,020.00	0.10
USD BOEING CO 5.99000% 20-01-05-80	387,000.00	484,425.62	0.01
USD BRANKER INTERNATIONAL INC 3.87500% 19-15-05-29	510,000.00	480,675.00	0.01
USD BUCKEYE PARTNERS LP 3.95000% 16-01-12-28	395,000.00	392,037.50	0.01
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01-12-27	335,000.00	326,625.00	0.01
USD CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15-09-22	2,585,000.00	2,763,018.00	0.06
USD CALPINE CORP 5.50000% 15-01-02-24	1,395,000.00	1,416,483.00	0.03
USD CARPENTER TECHNOLOGY CORP 6.37500% 20-15-07-28	875,000.00	919,099.38	0.02
USD CDK GLOBAL INC 5.87500% 18-15-06-26	2,146,000.00	2,293,344.36	0.05
USD CEDAR RAPIDS CANADAS WONDERLAND 5.37500% 15-01-06-24	200,000.00	195,406.00	0.00
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.45000% 19-19-11-29	1,250,000.00	1,211,512.50	0.03
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S 7.37500% 20-05-06-27	4,044,000.00	4,311,348.84	0.10
USD CENOVUS ENERGY INC 3.80000% 19-15-09-29	1,736,000.00	1,740,582.51	0.04
USD CENOVUS ENERGY INC 5.40000% 17-15-06-47	485,000.00	438,701.49	0.01
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15-07-25	785,000.00	785,134.78	0.02
USD CENTENE CORP 4.75000% 18-15-01-25	1,220,000.00	1,284,310.40	0.03
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 5.12500% 17-01-02-28	1,760,000.00	1,881,200.00	0.04
USD CENTURY COMMUNITIES INC 6.75000% 20-01-06-27	2,420,000.00	2,584,414.80	0.06
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01-04-25	1,000,000.00	1,067,500.00	0.02
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01-12-23	3,192,000.00	3,539,130.00	0.08
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01-04-24	184,000.00	207,920.00	0.00
USD CENTURYLINK INC 7.80000% 09-15-09-39	1,150,000.00	1,319,257.00	0.03
USD CENTURYLINK INC 7.85000% 12-15-03-42	800,000.00	884,000.00	0.02
USD CHEMOURS CO/THE 6.82500% 16-15-05-23	1,050,000.00	1,050,000.00	0.02
USD CHEMOURS CO/THE 7.00000% 16-15-05-25	683,000.00	693,245.00	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.25000% 17-31-09-23	75,000.00	75,562.50	0.00
USD CIMPRES PLC-144A 7.00000% 18-15-06-26	3,696,000.00	3,946,648.00	0.09
USD CINEARK USA INC 4.87500% 13-01-06-23	1,675,000.00	1,406,750.00	0.03
USD CIT GROUP INC 4.12500% 18-09-03-21	2,485,000.00	2,474,243.75	0.06
USD CIT GROUP INC-SUB 6.12500% 18-09-03-28	1,580,000.00	1,785,400.00	0.04
USD CLEARWATER SEAFOODS INC-144A 6.87500% 17-01-05-25	4,447,000.00	4,513,705.00	0.10
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.75000% 19-15-10-25	400,000.00	427,000.00	0.01
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 5.75000% 18-01-03-25	3,523,000.00	3,638,587.30	0.07
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15-01-28	926,000.00	863,772.80	0.02
USD CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 8.00000% 18-15-04-26	4,850,000.00	5,001,562.30	0.11
USD COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01-07-25	940,000.00	972,900.00	0.02
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP-FIN 6.25000% 16-01-04-23	7,319,000.00	7,081,132.30	0.16
USD CROWN AMERICAS LLC/CAPITAL CORP 4.25000% 17-30-09-26	790,000.00	837,700.20	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC 6.75000% 11-15-11-21	2,000,000.00	2,120,000.00	0.05
USD DANA INC 5.37500% 19-15-11-27	1,105,000.00	1,164,670.00	0.03
USD DANA INC 5.62500% 20-15-06-28	170,000.00	178,500.00	0.00
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.87500% 13-15-03-23	1,175,000.00	1,178,055.00	0.03
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15-05-29	1,185,000.00	1,172,712.30	0.03
USD DELTA AIR LINES INC 2.90000% 19-28-10-24	850,000.00	797,603.26	0.02
USD DELTA AIR LINES INC 7.37500% 20-15-01-26	1,236,000.00	1,225,271.56	0.03
USD DIEBOLD INC 8.50000% 16-15-04-24	580,000.00	513,800.00	0.01
USD DIGI DBS CORP 5.00000% 13-15-03-23	4,580,000.00	4,754,073.40	0.11
USD DIGI DBS CORP 5.87500% 12-15-07-22	4,728,000.00	4,976,220.00	0.11
USD DIGI DBS CORP 5.87500% 14-15-11-24	1,275,000.00	1,329,442.30	0.03
USD DIGI DBS CORP 6.75000% 11-01-06-21	308,000.00	318,780.00	0.01
USD DRAX FINCO PLC-144A 6.62500% 18-01-11-25	2,887,000.00	3,009,697.50	0.07
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01-02-28	1,979,000.00	2,068,055.00	0.05
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75000% 19-01-02-30	2,419,000.00	2,555,963.78	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.37500% 19-01-06-29	1,359,000.00	1,086,099.21	0.02
USD EQT CORP 3.00000% 17-01-10-22	1,250,000.00	1,240,375.00	0.03
USD EQT CORP 3.90000% 17-01-10-27	2,480,000.00	2,338,904.00	0.05
USD EQT CORP 6.12500% 20-01-02-25	1,163,000.00	1,274,938.75	0.03

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

69

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EQT CORP 7.00000% 20-01-02-30	456,000.00	527,956.80	0.01
USD F-BRASIL SPA / F-BRASIL US LLC-144A 7.37500% 19-15-08-26	233,000.00	187,052.40	0.00
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01-04-23	852,000.00	851,190.60	0.02
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.50000% 17-01-04-25	835,000.00	841,262.50	0.02
USD FORD MOTOR CO 4.34800% 16-08-12-28	545,000.00	553,175.00	0.01
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15-01-43	2,087,000.00	1,909,605.00	0.04
USD FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21-04-23	3,109,000.00	3,430,990.00	0.08
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22-04-25	9,216,000.00	10,857,600.01	0.25
USD FORD MOTOR CO 9.62500% 20-22-04-30	3,454,000.00	4,590,645.00	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.08700% 20-09-01-23	537,000.00	534,647.94	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.27100% 20-09-01-27	712,000.00	722,893.60	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16-06-25	2,483,000.00	2,625,730.41	0.06
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.87500% 11-02-08-21	304,000.00	311,980.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20-09-22	391,000.00	398,820.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.33800% 16-18-03-21	1,106,000.00	1,108,765.00	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81000% 17-09-01-24	272,000.00	274,121.60	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.39900% 17-28-03-22	902,000.00	904,510.00	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81500% 17-02-11-27	3,357,000.00	3,294,056.25	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12-10-21	1,700,000.00	1,717,408.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.99600% 19-07-01-22	952,000.00	987,985.60	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18-03-24	203,000.00	215,687.50	0.01
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.54200% 19-01-08-26	1,629,000.00	1,677,870.00	0.04
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06000% 19-01-11-24	500,000.00	511,100.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14-11-24	285,000.00	310,650.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.37500% 20-01-08-28	720,000.00	763,416.00	0.02
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.62500% 20-01-08-30	585,000.00	626,716.35	0.01
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD(GED)-144A 7.12500% 19-31-07-26	3,706,000.00	3,585,555.00	0.08
USD GEMS MENASA CAYMAN LTD(GED)-REG-S 7.12500% 19-31-07-26	475,000.00	459,562.50	0.01
USD GENESIS ENERGY LP 8.50000% 17-01-10-25	80,000.00	74,100.00	0.00
USD GENESIS ENERGY LP 8.25000% 17-15-05-28	80,000.00	75,000.00	0.00
USD GENESIS ENERGY LP 7.75000% 20-01-02-28	6,097,000.00	5,880,007.77	0.13
USD GLOBAL PARTNERS LP 7.00000% 20-01-08-27	1,895,000.00	1,833,412.50	0.04
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 9.50000% 20-31-05-25	890,000.00	778,402.80	0.02
USD HALVARD HEALTH INC 6.25000% 15-15-10-22	775,000.00	776,937.50	0.02
USD HCA INC 3.50000% 20-01-09-30	4,200,000.00	4,414,258.80	0.10
USD HCA INC 5.37500% 18-01-09-26	2,710,000.00	3,096,175.00	0.07
USD HCA INC 5.62500% 18-01-09-28	875,000.00	1,043,437.50	0.02
USD HCA INC 5.87500% 12-01-05-23	800,000.00	658,500.00	0.02
USD HCA INC 5.87500% 15-15-02-26	980,000.00	1,148,894.00	0.03
USD HCA INC 5.87500% 19-01-02-29	2,893,000.00	3,522,227.50	0.08
USD HCA INC 7.89000% 95-15-06-25	1,970,000.00	2,319,675.00	0.05
USD HECLA MINING CO 7.25000% 20-15-02-28	2,870,000.00	3,049,375.00	0.07
USD HILLENBRAND INC 4.50000% 19-15-09-26	2,807,000.00	2,802,525.00	0.06
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15-06-25	919,000.00	987,925.00	0.02
USD HILTON WORLDWIDE RN LLC(CORP) 4.87500% 17-01-04-27	2,150,000.00	2,233,312.50	0.05
USD HOWMET AERODRACE INC 6.87500% 20-01-05-25	5,156,000.00	5,855,460.90	0.13
USD ICANN ENTERPRISES LP(FINANCE CORP) 6.25000% 17-01-02-22	428,000.00	436,688.40	0.01
USD ICANN ENTERPRISES LP(FINANCE CORP) 6.25000% 19-15-05-28	6,047,000.00	6,390,288.19	0.15
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 4.75000% 19-15-01-28	150,000.00	148,920.00	0.00
USD INEOS GROUP HOLDINGS SA-144A 5.62500% 16-01-08-24	3,310,000.00	3,322,478.70	0.08
USD ISTAR INC 4.25000% 19-01-08-25	3,235,000.00	3,109,643.75	0.07
USD ITAR INC 4.75000% 19-01-10-24	2,225,000.00	2,197,187.50	0.05
USD KB HOME 4.80000% 19-15-11-29	887,000.00	922,480.00	0.02
USD KB HOME 6.87500% 19-15-06-27	3,450,000.00	3,496,500.00	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04-06-42	1,725,000.00	1,938,734.76	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26-01-39	2,854,000.00	3,826,836.13	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 18-01-06-26	2,920,000.00	3,088,801.40	0.07
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30-01-29	623,000.00	709,803.90	0.02
USD L BRANDS INC 6.75000% 16-01-07-36	195,000.00	188,194.50	0.00
USD L BRANDS INC 6.87500% 15-01-11-35	1,403,000.00	1,342,951.60	0.03
USD L BRANDS INC 7.50000% 19-15-08-29	1,400,000.00	1,440,788.00	0.03
USD L BRANDS INC 7.60000% 07-15-07-37	219,000.00	186,150.00	0.00
USD LARROD PETROLEUM 9.50000% 20-15-01-25	1,454,000.00	1,050,951.20	0.02
USD LARROD PETROLEUM INC 10.12500% 20-15-01-28	562,000.00	399,020.00	0.01
USD LENNAR CORP 5.87500% 18-15-11-24	400,000.00	453,441.60	0.01
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.12500% 18-01-05-23	700,000.00	702,954.00	0.02
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 18-15-01-24	2,425,000.00	2,466,516.00	0.06
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15-09-26	1,525,000.00	1,592,816.75	0.04
USD LOUISIANA-PACIFIC CORP 4.87500% 16-15-09-24	1,720,000.00	1,789,450.00	0.04
USD MANTOINOC FOODSERVICE INC 9.50000% 18-15-02-24	6,125,000.00	5,788,125.00	0.13
USD MDC HOLDINGS INC 6.00000% 13-15-01-43	2,320,000.00	2,668,000.00	0.06
USD MERCER INTERNATIONAL INC 5.50000% 18-15-01-28	355,000.00	335,475.00	0.01
USD MERCER INTERNATIONAL INC 7.37500% 19-15-01-25	3,240,000.00	3,264,300.00	0.07
USD MERIDITH CORP 6.87500% 19-01-02-26	6,592,000.00	5,728,470.40	0.13
USD MERITAGE HOMES CORP 5.12500% 17-06-08-27	210,000.00	224,700.00	0.01
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18-06-25	330,000.00	336,428.40	0.01
USD MGM GROWTH POP LP(ICO-ISSUER) INC 4.50000% 17-01-09-28	385,000.00	400,400.00	0.01
USD MGM GROWTH POP LP(ICO-ISSUER) INC 5.62500% 17-01-05-24	4,625,000.00	5,018,125.00	0.11
USD MGM RESORTS INTL 5.50000% 19-15-04-27	1,350,000.00	1,356,750.00	0.03
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15-06-25	1,372,000.00	1,416,590.00	0.03
USD MONTAGE RESOURCES CORP 8.87500% 16-15-07-23	3,670,000.00	3,006,592.80	0.07
USD MOTION BOND CO DAC-144A 6.62500% 19-15-11-27	200,000.00	170,808.00	0.00
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP(RN CORP) 5.00000% 17-15-10-27	8,160,000.00	8,751,800.00	0.20
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP(RN CORP) 4.62500% 19-01-08-29	2,800,000.00	2,990,064.80	0.07
USD MSC INC-144A 4.75000% 16-01-08-26	2,108,000.00	2,213,400.00	0.05
USD MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15-08-24	1,070,000.00	1,064,650.00	0.02
USD MURPHY OIL USA INC 4.75000% 19-15-09-29	1,910,000.00	2,019,134.70	0.05
USD MURPHY OIL USA INC 5.62500% 17-01-05-27	285,000.00	279,700.00	0.01
USD NAVENT CORP 5.00000% 20-15-03-27	950,000.00	909,625.00	0.02
USD NAVENT CORP 6.50000% 17-15-06-22	290,000.00	303,050.00	0.01
USD NAVENT CORP 7.25000% 16-25-09-23	4,846,000.00	5,117,133.70	0.12
USD NEPTUNE ENERGY BOND CO PLC-144A 6.62500% 18-15-05-25	3,640,000.00	3,185,000.00	0.07
USD NETLIX INC 4.87500% 18-15-04-28	3,180,000.00	3,696,495.80	0.08
USD NETLIX INC 5.50000% 15-15-02-22	1,000,000.00	1,056,250.00	0.02
USD NETLIX INC 5.87500% 18-15-11-28	3,860,000.00	4,767,100.00	0.11
USD NEWELL BRANDS INC 4.20000% 16-01-04-26	3,238,000.00	3,506,106.40	0.08
USD NGL ENERGY PARTNERS LP(FINANCE CORP) 7.50000% 17-01-11-23	550,000.00	434,500.00	0.01
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 7.75000% 18-15-01-24	147,000.00	1,912.47	0.00

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NRG ENERGY INC 5.75000% 18-15-01-28	1,035,000.00	1,137,589.20	0.03
USD NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15-05-28	2,574,000.00	2,776,084.74	0.08
USD NRG YIELD OPERATING LLC 5.00000% 17-15-09-26	175,000.00	183,531.25	0.00
USD NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28-04-27	2,450,000.00	2,391,890.00	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.12500% 11-15-02-22	11,000.00	10,831.70	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 12-15-02-23	1,322,000.00	1,265,815.00	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 16-15-04-46	4,731,000.00	3,854,345.70	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.20000% 18-15-03-48	2,166,000.00	1,780,524.80	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15-08-22	2,915,000.00	2,816,006.60	0.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 19-15-08-29	456,000.00	407,056.66	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15-08-24	2,344,000.00	2,208,172.80	0.05
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.40000% 19-15-08-49	1,743,000.00	1,419,516.63	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15-07-27	1,502,000.00	1,672,627.20	0.04
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.87500% 20-15-07-30	1,287,000.00	1,447,875.00	0.03
USD OLN CORP 5.00000% 18-01-02-30	4,473,000.00	4,204,620.00	0.10
USD OXFORD FINANCE LLC/ ESUER 8 INC-1AAA 6.37500% 17-15-12-22	502,000.00	466,860.00	0.01
USD PETROLEOS MEXICANOS-1AAA 5.35000% 18-12-02-28	2,950,000.00	2,587,703.12	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS-1AAA 6.49000% 19-23-01-27	1,000,000.00	955,000.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS-1AAA 6.84000% 19-23-01-30	2,000,000.00	1,852,187.60	0.04
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01-07-28	100,000.00	102,895.00	0.00
USD PG&E CORP 5.25000% 20-01-07-30	785,000.00	816,400.00	0.02
USD PINEY BOWES INC 4.82500% 14-15-03-24	300,000.00	251,937.00	0.01
USD PRECISION DRILLING CORP 6.50000% 12-15-12-21	65,000.00	16,549.00	0.00
USD PUITE GROUP INC 5.00000% 16-15-01-27	2,960,000.00	3,416,868.00	0.08
USD QEP RESOURCES INC 5.37500% 12-01-10-22	1,325,000.00	1,080,000.00	0.02
USD QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01-09-21	217,000.00	211,575.00	0.01
USD RADIAN GROUP INC 4.50000% 17-01-10-24	1,920,000.00	1,929,600.00	0.04
USD RADIAN GROUP INC 4.87500% 19-15-03-27	900,000.00	872,217.00	0.02
USD RANGE RESOURCES CORP 4.87500% 16-15-05-25	2,250,000.00	1,884,375.00	0.04
USD RANGE RESOURCES CORP 5.87500% 17-01-07-22	94,000.00	86,360.00	0.00
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15-08-22	120,000.00	115,200.00	0.00
USD RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15-03-23	450,000.00	417,510.00	0.01
USD RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15-04-23	689,000.00	670,052.50	0.02
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.12500% 12-15-12-22	500,000.00	547,545.80	0.01
USD SANDS CHINA LTD-REG-S 4.37500% 20-18-06-30	230,000.00	241,304.50	0.01
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.82500% 17-15-12-27	5,420,000.00	5,736,750.00	0.13
USD SIGMA HOLDCO BV-1AAA 7.87500% 18-15-05-26	4,426,000.00	4,459,195.00	0.10
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15-09-28	310,000.00	155,000.00	0.00
USD SONIC AUTOMOTIVE INC-SUB 6.12500% 17-15-03-27	514,000.00	531,990.00	0.01
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01-04-26	3,268,000.00	3,084,966.00	0.07
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.75000% 17-01-10-27	6,880,000.00	6,489,264.00	0.15
USD SPCM SA-1AAA 4.87500% 17-15-09-25	2,661,000.00	2,737,556.97	0.06
USD SPECTRUM BRANDS INC 5.75000% 16-15-07-25	3,370,000.00	3,471,100.00	0.08
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15-08-26	2,845,000.00	3,335,278.65	0.08
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15-03-24	300,000.00	328,577.00	0.01
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.62500% 19-15-01-28	1,075,000.00	1,231,896.25	0.03
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15-11-29	3,755,000.00	3,961,900.50	0.09
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01-06-25	4,199,000.00	4,734,372.50	0.11
USD SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.00000% 12-15-08-20	144,000.00	144,244.80	0.00
USD SPRINT CORP 7.12500% 14-15-08-24	2,131,000.00	2,485,918.05	0.06
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15-02-25	2,800,000.00	3,400,796.00	0.08
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01-03-26	4,910,000.00	6,137,451.80	0.14
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15-09-23	6,488,000.00	7,326,080.00	0.17
USD STARFRUIT US HOLDCO LLC / FINCO BV-1AAA 8.00000% 18-01-10-26	4,346,000.00	4,438,490.00	0.11
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS (PENERGY) 5.87500% 17-01-03-27	450,000.00	437,875.00	0.01
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 6.12500% 15-15-07-23	6,781,000.00	6,765,056.60	0.15
USD SYMANTEC CORP 3.95000% 12-15-08-22	500,000.00	515,825.00	0.01
USD SYMANTEC CORP-1AAA 5.00000% 17-15-04-25	5,804,000.00	5,964,190.40	0.14
USD T-MOBILE USA INC 4.50000% 18-01-02-26	1,025,000.00	1,055,750.00	0.02
USD T-MOBILE USA INC 4.75000% 18-01-02-28	445,000.00	482,202.00	0.01
USD T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15-04-25	450,000.00	481,250.00	0.01
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 14-01-03-23	2,572,000.00	2,594,232.00	0.06
USD T-MOBILE USA INC 6.00000% 16-15-04-24	4,582,000.00	4,669,617.58	0.11
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.50000% 16-01-06-25	1,450,000.00	971,500.00	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.87500% 18-15-04-26	2,631,000.00	2,796,174.18	0.06
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.87500% 19-15-01-29	973,000.00	1,097,660.76	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15-11-33	1,110,000.00	1,354,599.80	0.03
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18-07-36	4,301,000.00	5,649,363.50	0.13
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-06-04-38	2,150,000.00	2,965,210.30	0.07
USD TELECOM ITALIA SPA-1AAA 5.30300% 14-30-05-24	1,688,000.00	1,838,839.66	0.04
USD TELEFLEX INC 4.62500% 17-15-11-27	900,000.00	973,143.00	0.02
USD TELEFLEX INC 4.87500% 16-01-06-26	1,660,000.00	1,743,000.00	0.04
USD TENET FINANCE LUXEMBOURG-1AAA 5.50000% 17-01-03-28	4,800,000.00	4,830,000.00	0.11
USD TENET HEALTHCARE CORP 7.00000% 17-01-08-25	1,400,000.00	1,445,206.00	0.03
USD TENNICO INC 5.00000% 16-15-07-26	750,000.00	502,500.00	0.01
USD TESLA INC-1AAA 5.30000% 17-15-08-25	6,703,000.00	6,937,605.00	0.16
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.63000% 11-10-11-21	250,000.00	251,640.82	0.01
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15-11-27	6,104,000.00	5,790,864.80	0.13
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 14-15-07-24	1,750,000.00	1,754,375.00	0.04
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 15-15-05-25	2,734,000.00	2,679,320.00	0.06
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.37500% 17-15-06-26	1,960,000.00	1,941,112.80	0.04
USD TRANSDIGM INC-SUB 7.50000% 19-15-03-27	1,480,000.00	1,498,500.00	0.03
USD TRANS OCEAN LTD 7.50000% 01-15-04-31	200,000.00	53,500.00	0.00
USD TRANS OCEAN PHOENIX 2 LTD-1AAA 7.75000% 16-15-10-24	100,000.00	61,912.50	0.00
USD TRI-POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15-06-28	243,000.00	267,300.00	0.01
USD TRINITY INDUSTRIES INC 4.55000% 14-01-10-24	850,000.00	857,437.50	0.02
USD TRIUMPH GROUP INC 7.75000% 18-15-08-25	70,000.00	45,349.50	0.00
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-1AAA 5.50000% 19-15-08-26	3,673,000.00	3,912,645.50	0.09
USD TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-1AAA 8.50000% 19-15-08-27	2,905,000.00	3,180,975.00	0.07
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.87500% 17-15-08-25	264,000.00	184,800.00	0.00
USD VALARIS PLC 5.75000% 14-01-10-44	850,000.00	45,823.50	0.00
USD VERISIGN INC 4.75000% 17-15-07-27	2,040,000.00	2,258,422.40	0.05
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-1AAA 5.50000% 16-15-08-26	600,000.00	637,374.00	0.01
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-1AAA 5.50000% 19-15-05-29	2,705,000.00	2,948,449.99	0.07
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-1AAA 5.00000% 20-15-07-28	700,000.00	730,752.91	0.02
USD VISTA OUTDOOR INC 5.87500% 16-01-10-23	2,640,000.00	2,640,000.00	0.06

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

71

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01-04-44	440,000.00	401,500.00	0.01
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.50000% 18-01-03-28	113,000.00	113,282.50	0.00
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.30000% 18-01-03-48	1,300,000.00	1,339,955.00	0.03
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.75000% 18-15-08-28	113,000.00	113,820.38	0.00
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATIONS LP 4.05000% 20-01-02-30	907,000.00	918,455.41	0.02
USD WPX ENERGY INC 4.50000% 20-15-01-30	3,284,000.00	3,038,457.80	0.07
USD WPX ENERGY INC 5.25000% 19-15-10-27	331,000.00	328,448.75	0.01
USD WPX ENERGY INC 5.87500% 20-15-06-28	1,305,000.00	1,341,691.90	0.04
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01-03-23	510,000.00	494,700.00	0.01
USD XEROX CORP STEP UP 17-15-03-23	1,190,000.00	1,224,010.20	0.03
USD ZIGGO BOND CO BV-1AAA 6.00000% 16-15-01-27	4,730,000.00	5,013,600.00	0.11
USD ZIGGO BV-1AAA 4.87500% 19-15-01-30	896,000.00	739,708.80	0.02
USD ZIGGO BV-1AAA 5.50000% 16-15-01-27	9,069,000.00	9,587,795.00	0.22
Total USD		992,759,756.79	13.44

Total Notes, fixed rate 1,090,313,564.44 24.72

Notes, floating rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 19-PRF	800,000.00	703,291.88	0.02
EUR AKELUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 2.249%/VAR 20-17-05-81	1,050,000.00	1,142,687.38	0.03
EUR ALCO SCOTSMAN FN PLC-REG-S 3M EURBOR-625BP 18-15-02-23	500,000.00	552,818.75	0.01
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 20-22-01-30	1,000,000.00	1,141,112.50	0.03
EUR BANCO DE SABADEL SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRF	1,000,000.00	954,868.75	0.02
EUR BNP PARIBAS CARDIF SA-SUB 4.032%/3M EURBOR-393BP 14-PRF	2,000,000.00	2,589,028.55	0.06
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 20-PRF	1,000,000.00	1,119,222.06	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S-SUB 1.290%/VAR 20-16-06-47	1,100,000.00	1,300,099.62	0.03
EUR EDF-ENERGIES DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 4.496%/VAR 19-30-04-79	300,000.00	381,630.12	0.01
EUR EDF-ENERGIES DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 1.700%/VAR 20-20-07-80	1,700,000.00	1,923,572.04	0.05
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRF	1,200,000.00	1,399,888.91	0.03
EUR ELM BV FOR FIRM NICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRF	4,935,000.00	6,081,371.63	0.14
EUR FRIE BC SPA-REG-S 3M EURBOR-475BP 18-30-09-24	800,000.00	831,455.00	0.01
EUR GALAPAGO SA-LUX-REG-S "DEFAULT" 3M EURBOR-475BP 14-15-06-21	1,066,000.00	75.84	0.00
EUR GUALA CLOSURE SPA-REG-S 3M EURBOR-393BP 18-15-04-24	350,000.00	407,977.28	0.01
EUR HERMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.248%/VAR 19-PRF	2,320,000.00	2,693,195.78	0.06
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 19-PRF	2,900,000.00	3,352,400.51	0.08
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURBOR-550BP 19-01-05-22	610,000.00	581,706.09	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURBOR-248BP 18-24-08-23	1,800,000.00	1,880,636.18	0.04
EUR RCI BANQUE SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-18-02-30	3,000,000.00	3,301,871.10	0.07
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRF	2,442,000.00	2,691,563.35	0.07
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB 4.247%/VAR 20-PRF	4,339,000.00	5,208,518.05	0.12
EUR SYNLAB BONDICO PLC-REG-S 3M EURBOR-475BP 20-01-07-25	3,180,000.00	3,787,687.74	0.09
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.374%/VAR 20-PRF	2,180,000.00	2,597,183.88	0.06
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15-01-32	3,890,000.00	4,087,604.17	0.09
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRF	1,300,000.00	1,515,030.59	0.03
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 20-PRF	2,300,000.00	2,683,921.82	0.06
Total EUR		54,850,419.35	1.24

GBP

GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 3M UBOR-5375BP 19-15-07-25	1,075,000.00	1,058,203.12	0.03
Total GBP		1,058,203.12	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
USD AERCAF HOLDINGS NV-SUB 5.875%/VAR 19-10-10-79	410,000.00	314,392.10	0.01
USD ASSURANT INC-SUB 7.000%/VAR 18-27-03-48	450,000.00	470,250.00	0.01
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-PRF	2,490,000.00	2,398,825.00	0.05
USD BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.625%/VAR 19-PRF	460,000.00	476,675.00	0.01
USD CHARLES SCHWAB CORP-SUB 5.375%/VAR 20-PRF	850,000.00	711,750.00	0.02
USD CIT GROUP INC 3.525%/VAR 20-19-06-24	425,000.00	426,062.50	0.01
USD COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRF	1,800,000.00	1,574,006.40	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-1AAA-SUB 5.100%/VAR 20-PRF	550,000.00	543,675.00	0.01
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRF	2,010,000.00	2,116,791.30	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRF	406,000.00	434,520.00	0.01
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.296%/VAR 13-24-05-28	1,500,000.00	1,485,811.78	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG-NEW YORK NY-SUB 4.875%/VAR 17-01-12-32	850,000.00	812,294.00	0.02
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M UBOR-1278BP 17-28-03-22	227,000.00	217,934.54	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3M UBOR-145BP 19-15-08-22	197,000.00	184,687.50	0.00
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRF	1,800,000.00	1,824,750.00	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 16-PRF	1,250,000.00	1,277,350.00	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 20-PRF	1,210,000.00	1,225,959.90	0.03
USD UBS GROUP AG-1AAA-SUB 7.000%/VAR 19-PRF	1,000,000.00	1,061,110.00	0.02
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.125%/VAR 20-31-12-99	200,000.00	203,864.00	0.00
Total USD		17,738,569.62	0.40

Total Notes, floating rate 73,647,131.49 1.67

Medium term notes, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
EUR ABERIS INFRASTRUCTURE SA-REG-S 2.25000% 20-29-03-29	1,800,000.00	2,183,696.26	0.05
EUR ABERIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 1.62500% 19-15-07-29	1,100,000.00	1,271,765.86	0.03
EUR ATLANTIA SPA-REG-S 1.62500% 17-03-02-25	1,450,000.00	1,679,542.59	0.04
EUR AUCHAN SA-REG-S 3.25000% 20-23-07-27	1,200,000.00	1,442,808.41	0.03
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 5.87500% 04-09-08-24	700,000.00	945,931.18	0.02
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16-09-25	1,000,000.00	1,312,149.30	0.03
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 2.87500% 13-26-02-21	1,811,000.00	2,146,647.12	0.05
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA-REG-S 3.62500% 19-24-09-24	800,000.00	723,386.98	0.02
EUR BANCO DE SABADEL SA-REG-S-SUB 5.62500% 18-06-05-26	500,000.00	612,428.58	0.01
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 10.00000% 12-19-12-22	1,500,000.00	2,084,262.88	0.05
EUR BANKIA SA-REG-S 1.00000% 19-25-06-24	2,000,000.00	2,316,966.85	0.05
EUR CAIXABANK SA-REG-S 1.37500% 19-19-06-26	1,800,000.00	1,928,553.44	0.04
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25-01-23	2,000,000.00	2,172,252.50	0.05
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP UP 14-07-03-24	5,000,000.00	4,950,536.25	0.11

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 2.79800% 14-05-08.26	1,700,000.00	1,565,482.19	0.04
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07-02.25	2,000,000.00	1,680,072.50	0.04
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 1.86500% 17-13-06.22	2,500,000.00	2,732,166.25	0.06
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 20-18-04.25	700,000.00	889,516.70	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.00000% 16-23-03.28	1,000,000.00	1,239,118.10	0.03
EUR COTT CORP-REG-S 5.50000% 16-01-07.24	4,850,000.00	5,822,585.66	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17-01.28	3,000,000.00	3,591,240.88	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 16-19-05.26	5,600,000.00	7,051,502.92	0.16
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S 3.00000% 19-08-05.26	1,000,000.00	1,146,637.14	0.03
EUR EUS SA-REG-S 1.00000% 19-03-04.25	100,000.00	111,036.28	0.00
EUR EUS SA-REG-S 1.75000% 19-11-04.24	1,300,000.00	1,514,191.25	0.03
EUR EUS SA-REG-S 1.87500% 18-15-02.23	6,900,000.00	8,160,033.29	0.17
EUR EUS SA-REG-S 2.87500% 18-15-02.26	2,900,000.00	3,488,576.03	0.08
EUR FCE BANK PLC-REG-S 0.88900% 17-13-09.21	450,000.00	519,449.78	0.01
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-24-06.21	575,000.00	671,246.54	0.02
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.13400% 15-10-02.22	2,425,000.00	2,799,601.27	0.06
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09-11.20	1,800,000.00	1,881,730.22	0.04
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.56600% 16-11-02.21	1,800,000.00	2,107,215.00	0.05
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.81500% 16-11-05.23	1,100,000.00	1,256,667.56	0.03
EUR FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29-08.24	2,000,000.00	2,489,965.00	0.05
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 18-22-03.21	4,000,000.00	4,648,250.00	0.11
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.35000% 16-07-02.25	425,000.00	462,906.30	0.01
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06-03.24	2,375,000.00	2,786,615.94	0.06
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.74400% 20-19-07.24	2,600,000.00	2,894,875.42	0.07
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA-REG-S 3.25000% 18-30-04.26	700,000.00	785,706.92	0.02
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29-03.25	800,000.00	944,817.50	0.02
EUR GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA-REG-S 7.37500% 11-15-07.21	489,000.00	606,113.76	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.87500% 20-06-07.26	4,156,000.00	4,996,787.37	0.11
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15-09.26	3,100,000.00	3,980,996.84	0.09
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.50000% 19-15-07.26	2,230,000.00	2,440,942.28	0.06
EUR IPD 3 BV-REG-S 4.50000% 17-15-07.22	5,950,000.00	6,449,083.03	0.15
EUR K-S AG-REG-S 3.00000% 12-20-06.22	800,000.00	868,703.75	0.02
EUR MAX TWO LTD 5.70000% 04-02-04.24	350,000.00	68,716.69	0.00
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 5.50000% 16-15-11.24	2,950,000.00	3,416,507.50	0.08
EUR NOKIA OYJ-REG-S 1.00000% 17-15-03.21	1,000,000.00	1,185,047.10	0.03
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 17-15-03.24	2,500,000.00	3,039,379.75	0.07
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.00000% 19-11-03.26	5,075,000.00	6,064,800.06	0.14
EUR NOKIA OYJ-REG-S 2.37500% 20-15-05.25	1,621,000.00	2,003,089.96	0.05
EUR NOKIA OYJ-REG-S 3.12500% 20-15-05.28	4,895,000.00	6,097,897.79	0.14
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23-09.24	2,900,000.00	3,789,211.52	0.09
EUR ORANO SA-REG-S 3.12500% 14-20-03.23	800,000.00	972,393.40	0.02
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23-04.26	6,200,000.00	7,546,899.47	0.17
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.87500% 15-21-04.22	500,000.00	598,731.25	0.01
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.12500% 16-15-03.23	2,000,000.00	2,353,175.00	0.05
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31-01.25	1,070,000.00	1,227,316.75	0.03
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20-05.24	2,725,000.00	3,294,298.96	0.07
EUR RAFFAENSEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.00000% 13-16-10.23	1,000,000.00	1,329,773.28	0.03
EUR RCIBANQUE SA-REG-S 1.12500% 20-15-01.27	2,739,000.00	3,156,412.41	0.07
EUR REKEL SA-REG-S 2.62300% 17-15-06.24	2,250,000.00	2,670,336.28	0.06
EUR ROADSTER FINANCE DESIGNATED ACTIVITY CO 2.37500% 17-08-12.27	400,000.00	469,951.51	0.01
EUR SAMSONITE FNCO SARL-REG-S 3.50000% 18-15-05.26	1,310,000.00	1,317,643.20	0.03
EUR SEALED AIR CORP-REG-S 4.50000% 15-15-09.23	2,500,000.00	3,178,264.37	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 09-24-01.33	1,890,000.00	2,667,659.94	0.07
EUR TELECOM ITALIA SPA 5.25000% 10-10-02.22	3,500,000.00	4,411,226.75	0.10
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28-01.26	5,320,000.00	6,495,404.58	0.15
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 19-11-04.24	5,633,000.00	7,127,294.06	0.16
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15-04.25	500,000.00	610,276.43	0.01
EUR TELEFON AB L M ERICSSON REG-S 0.87500% 17-01-09.21	1,349,000.00	1,599,901.51	0.04
EUR TELEFON AB L M ERICSSON REG-S 1.87500% 17-01-09.24	1,750,000.00	2,148,524.45	0.05
EUR TELLISSUUDEN VOIMA OY-REG-S 1.12500% 19-09-03.26	2,000,000.00	2,234,670.36	0.05
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.75000% 16-08-09.21	2,754,000.00	3,253,674.05	0.07
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22-02.24	5,200,000.00	5,964,530.00	0.14
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.87500% 19-06-09.23	3,815,000.00	4,339,443.39	0.10
EUR VOLVO CAR AB-REG-S 2.12500% 19-02-04.24	1,100,000.00	1,296,908.14	0.03
Total EUR		204,608,125.66	4.64
GBP			
GBP ANGLIAN WATER SUPPLY FINANCING-REG-S 5.00000% 15-30-04.23	906,000.00	1,214,096.63	0.03
GBP ANGLIAN WATER SUPPLY FINANCING-REG-S 4.00000% 17-06-03.26	1,350,000.00	1,745,296.67	0.04
GBP FCE BANK PLC-REG-S 2.72700% 16-03-06.22	500,000.00	640,362.19	0.01
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14-12.26	1,500,000.00	2,113,330.08	0.05
GBP TELECOM ITALIA SPA 5.87500% 06-19-05.23	3,000,000.00	4,275,770.62	0.10
GBP THAMES WATER KEMBLE FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 15-15-07.22	2,129,000.00	2,835,474.40	0.06
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.75000% 19-01-05.26	400,000.00	520,104.90	0.01
Total GBP		13,348,435.69	0.30
USD			
USD NAVENT CORP 5.62500% 03-01-06.33	995,000.00	793,758.90	0.02
USD NAVENT CORP 6.75000% 16-15-06.26	700,000.00	728,000.00	0.02
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.62500% 05-15-06.35	2,300,000.00	1,999,370.00	0.04
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 17-04-06.26	1,500,000.00	1,491,375.00	0.03
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15-03.32	5,398,000.00	6,326,415.00	0.19
Total USD		13,298,918.90	0.30
Total Medium term notes, fixed rate		231,247,479.65	5.24
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR AGEAS-REG-S-SUB 3.250%/3M EURIBOR+380BP 19-02-07.49	600,000.00	753,843.75	0.02
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 19-19-11.29	1,700,000.00	1,950,272.18	0.04
EUR ALLED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 15-26-11.25	1,500,000.00	1,787,521.39	0.04
EUR ARKEMA SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 19-PRP	800,000.00	935,660.55	0.02
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 16-PRP	1,250,000.00	1,618,546.87	0.04
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 16-18-01.28	850,000.00	684,076.25	0.02
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-07-12.27	2,000,000.00	2,323,295.59	0.05
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 3.871%/VAR 19-27-03.30	1,200,000.00	1,295,660.52	0.03

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

73

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR BANCO DE SABADEL SA-REG-SUB 5.375%VAR 18-12-28	1 300 000.00	1 551 872.33	0.04
EUR BANEA SA-REG-SUB 3.750%VAR 19-15-02-29	4 400 000.00	5 307 832.48	0.12
EUR CAIXABANK SA-REG-SUB 2.750%VAR 17-14-07-28	1 200 000.00	1 450 984.03	0.03
EUR CAIXABANK-REG-SUB 2.250%VAR 18-17-04-30	500 000.00	594 658.92	0.01
EUR COMMERZBANK AG-REG-SUB 4.000%VAR 20-05-12-30	1 800 000.00	2 190 329.90	0.05
EUR DANKLE BANK AS-REG-SUB 5.875%VAR 15-PRP	400 000.00	478 912.50	0.01
EUR DEUTSCHE PFANDRETFBANK AG-REG-SUB 2.875%VAR 17-28-06-27	2 700 000.00	3 082 568.20	0.07
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-SUB 8.875%VAR 16-PRP	2 200 000.00	2 734 826.88	0.06
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURBOR+42BP 18-07-12-22	500 000.00	547 976.41	0.01
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M EURBOR+43BP 18-14-05-21	750 000.00	800 843.45	0.02
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL-REG-SUB 3M EURBOR+68BP 17-10-05-21	500 000.00	583 018.62	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-SUB 7.000%VAR 16-PRP	800 000.00	703 193.96	0.02
EUR NAVERA ARMAS SA-REG-SUB 3M EURBOR+425BP 17-15-11-24	500 000.00	307 102.34	0.01
EUR NN GROUP NV-REG-SUB 3M EURBOR+290BP 14-PRP	1 000 000.00	1 282 948.84	0.03
EUR NN GROUP NV-REG-SUB 4.625%VAR 17-13-01-48	3 045 000.00	4 174 910.92	0.10
EUR ORANGE SA REG-SUB 4.000%VAR 14-PRP	400 000.00	488 071.34	0.01
EUR ORANGE SA REG-SUB 5.000%VAR 14-PRP	3 000 000.00	4 203 787.50	0.10
EUR OTP BANK NYRT-REG-SUB 2.875%VAR 19-15-07-29	2 050 000.00	2 343 825.86	0.05
EUR RWEE AG-REG-SUB 2.750%VAR 15-21-04-25	500 000.00	589 771.87	0.01
EUR TALANX FINANZ LUX-SUB 8.3673%VAR 12-15-06-42	1 000 000.00	1 336 942.40	0.03
EUR TDC AS 3.750%WATING UNKED 12-02-08-22	350 000.00	431 741.16	0.01
EUR TOTAL SE-REG-SUB 2.825%VAR 15-PRP	2 750 000.00	3 382 139.58	0.08
EUR TOTAL SE-REG-SUB 3.889%VAR 16-PRP	1 000 000.00	1 288 925.00	0.03
EUR TRAFIGURA GROUP PTE LTD-REG-SUB 7.500%VAR 19-PRP	799 000.00	911 569.37	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-SUB 5.750%VAR 13-28-10-25	2 300 000.00	2 746 893.11	0.06
EUR UNICREDIT SPA-REG-SUB 4.375%VAR 16-03-01-27	800 000.00	971 074.68	0.02
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-SUB 4.250%VAR 16-05-05-28	2 000 000.00	2 398 928.29	0.05
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-SUB 4.850%VAR 17-15-09-27	1 875 000.00	2 302 274.29	0.05
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-SUB 5.875%VAR 19-04-03-29	800 000.00	779 500.68	0.02
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-SUB 4.375%VAR 19-12-07-29	625 000.00	774 825.73	0.02
EUR UNIPOLSAI SPA-SUB 5.750%VAR 14-PRP	1 100 000.00	1 327 415.37	0.03
Total EUR		63 461 662.91	1.48
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-SUB 8.000%VAR 13-PRP	1 500 000.00	2 130 825.37	0.05
GBP M&G PLC-REG-SUB 5.700%VAR 13-19-12-83	700 000.00	1 111 811.21	0.02
GBP M&G PLC-REG-SUB 5.000%VAR 15-20-07-25	800 000.00	1 166 760.00	0.03
Total GBP		4 409 397.08	0.10
USD			
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-SUB 4.125%VAR 17-19-09-27	1 370 000.00	1 358 940.31	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 8.750%3M LBOR+378BP 14-PRP	1 800 000.00	1 773 328.00	0.04
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 8.000%VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 127 560.00	0.02
Total USD		4 259 768.31	0.09
Total Medium term notes, floating rate		72 130 768.30	1.63
Bonds, fixed rate			
CHF			
CHF TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 0.50000% 16-28-07-22	525 000.00	552 068.90	0.01
Total CHF		552 068.90	0.01
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 1.75000% 19-04-02-26	200 000.00	227 067.43	0.00
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27-04-23	800 000.00	885 025.09	0.02
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27-04-26	1 000 000.00	1 152 937.50	0.03
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.50000% 17-06-12-21	2 540 000.00	2 944 680.42	0.07
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.50000% 19-17-04-22	1 000 000.00	1 151 459.38	0.03
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 7.25000% 17-15-10-22	1 430 000.00	1 530 331.11	0.03
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15-01-28	11 834 000.00	13 152 403.46	0.30
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15-01-28	6 954 000.00	8 032 822.35	0.18
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15-01-25	3 170 000.00	3 641 737.02	0.08
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15-02-25	2 625 000.00	2 970 190.50	0.07
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE-REG-S 2.12500% 20-15-08-26	4 104 000.00	4 739 101.88	0.11
EUR AXAJTA COATING SYSTEMS LLC-REG-S 4.25000% 16-15-08-24	5 450 000.00	6 487 567.88	0.15
EUR AXAJTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15-01-25	4 700 000.00	5 549 813.39	0.13
EUR BANWAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 3.50000% 20-01-09-25	3 650 000.00	4 208 221.88	0.10
EUR BANWAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01-09-26	2 842 000.00	3 100 816.76	0.07
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 4.12500% 16-15-10-26	3 550 000.00	4 217 814.91	0.10
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.37500% 17-15-07-27	2 250 000.00	2 600 750.94	0.06
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 3.87500% 18-15-03-28	5 068 000.00	5 927 107.85	0.13
EUR BERRY GLOBAL INC-REG-S 1.00000% 20-15-01-25	4 964 000.00	5 812 064.39	0.13
EUR BWAY HOLDING CO-REG-S 4.75000% 18-15-04-24	2 775 000.00	3 224 708.01	0.07
EUR CARNIVAL CORP 1.87500% 15-07-11-22	200 000.00	180 922.50	0.00
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01-02-26	1 020 000.00	1 210 974.60	0.03
EUR CEMEX FINANCE LLC-REG-S 4.62500% 16-15-06-24	1 000 000.00	1 187 673.44	0.03
EUR CHEMOURS CO THE 4.00000% 18-15-05-26	7 100 000.00	7 765 816.89	0.18
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.25000% 17-15-01-25	3 125 000.00	3 098 519.53	0.07
EUR CMA CGM SA-REG-S 6.50000% 17-15-07-22	1 525 000.00	1 706 546.75	0.04
EUR COLFAX CORP-REG-S 3.25000% 17-15-05-25	2 000 000.00	2 389 777.30	0.05
EUR CONSTANTIN INVESTISSEMENT SASU-REG-S 5.37500% 18-15-04-25	300 000.00	352 976.25	0.01
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 18-01-08-23	1 450 000.00	1 731 342.59	0.04
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 4.12500% 18-01-08-25	550 000.00	663 460.55	0.02
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15-07-22	2 000 000.00	2 474 854.25	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15-05-25	5 619 000.00	7 025 524.39	0.18
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.82500% 16-30-09-24	4 500 000.00	5 474 430.15	0.12
EUR CRYSTAL ALMOND SABL-REG-S 4.25000% 19-15-10-24	1 000 000.00	1 167 718.75	0.03
EUR CTC BONDOCO GMBH-REG-S 5.25000% 17-15-12-25	2 700 000.00	3 120 913.12	0.07
EUR EC FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 17-15-11-22	2 340 000.00	2 278 603.71	0.05
EUR ERICOM FINANCE DAC-REG-S 3.50000% 19-15-05-26	8 119 000.00	9 721 398.52	0.22
EUR ERICOM FINANCE DAC-REG-S 2.62500% 19-15-02-27	1 800 000.00	2 069 966.25	0.05
EUR ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV-REG-S 4.62500% 18-15-07-26	2 950 000.00	3 584 185.78	0.08
EUR EQUINIX INC 2.87500% 17-01-10-25	6 874 000.00	8 261 162.21	0.19
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15-06-25	2 230 000.00	2 580 549.01	0.06
EUR FAURECIA SA-REG-S 3.12500% 19-15-06-26	3 800 000.00	4 198 466.25	0.10

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.37500% 19-15.06.27	4,200,000.00	4,664,236.81	0.11
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 20-15.06.25	2,000,000.00	2,314,393.73	0.05
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 2.62500% 19-30.05.26	3,000,000.00	3,503,425.86	0.08
EUR FRIGGLASS FINANCE BV-REG-S 6.87500% 20-12.02.25	1,590,000.00	1,278,896.40	0.03
EUR GALAPAGO SALLUX-REG-S "DEFAULT" 3.37500% 14-15.06.21	1,680,000.00	119.20	0.00
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 6.25000% 20-15.07.25	880,000.00	1,036,697.75	0.02
EUR GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV-REG-S 3.75000% 15-15.12.23	1,500,000.00	1,736,275.00	0.04
EUR GRFOUS SA-REG-S 2.25000% 19-15.11.27	5,225,000.00	6,125,748.15	0.14
EUR GRFOUS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	5,065,000.00	6,019,309.31	0.14
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.25000% 17-30.04.24	730,000.00	768,133.66	0.02
EUR HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SC-REG-S 3.50000% 16-15.06.24	1,750,000.00	2,084,853.92	0.05
EUR HERTZ HOLDINGS NETHER BV-REG-S 5.50000% 18-30.09.23	3,525,000.00	3,444,309.97	0.08
EUR HU HENZ CO-REG-S 2.00000% 15-30.06.23	1,800,000.00	2,176,178.40	0.05
EUR HORNBAACH BAUMARKT AG 3.25000% 19-25.10.26	1,500,000.00	1,613,581.33	0.04
EUR HP FELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	200,000.00	1,63,992.89	0.00
EUR HT TROPICAST GMBH-REG-S 9.25000% 20-15.07.25	1,500,000.00	1,613,659.37	0.04
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PK) 3.75000% 16-15.09.26	5,200,000.00	6,155,271.98	0.14
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.06.24	500,000.00	594,206.25	0.01
EUR INEOS STYROLUTION GROUP GMBH-REG-S 2.25000% 20-16.01.27	1,900,000.00	2,089,351.66	0.05
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 17-31.12.22	2,460,000.00	2,639,517.24	0.06
EUR INTER MEDIA COMMUNICATION SRL-REG-S 4.87500% 20-31.12.22	320,000.00	351,912.00	0.01
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	4,300,000.00	2,536,666.21	0.06
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	2,100,000.00	2,355,362.61	0.05
EUR K-5 AG-REG-S 4.12500% 19-06.12.21	1,800,000.00	1,886,694.83	0.04
EUR KAEPFER ISOLIERTECHNIK-REG-S 5.50000% 18-10.01.24	2,975,000.00	3,214,832.00	0.07
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	1,750,000.00	1,914,171.88	0.04
EUR KIRK BEAUTY ONE GMBH-REG-S 6.75000% 15-15.07.23	7,185,000.00	3,993,243.36	0.09
EUR KMI AG-REG-S 6.75000% 18-01.02.23	2,800,000.00	2,056,225.60	0.05
EUR KONGSBERG ACTUATION SYSTEMS BV-REG-S 5.00000% 18-15.07.25	1,000,000.00	909,389.80	0.02
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	1,500,000.00	1,778,113.42	0.04
EUR KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-REG-S 5.25000% 18-15.05.26	1,300,000.00	1,556,465.62	0.03
EUR LA FINANCIERE ATAJAN SA-REG-S 4.00000% 17-15.05.24	1,000,000.00	987,101.34	0.02
EUR LHCS PLC-REG-S (PK) 4.12500% 17-15.08.24	2,800,000.00	3,071,423.50	0.07
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PK) 3.75000% 19-02.10.25	832,000.00	678,011.38	0.02
EUR LKO EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 3.62500% 18-01.04.26	6,715,000.00	8,080,468.26	0.18
EUR LKO EUROPEAN HOLDINGS BV-REG-S 4.12500% 18-01.04.28	2,880,000.00	3,546,081.01	0.08
EUR LKO ITALIA BONDICO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	3,000,000.00	3,674,606.93	0.08
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	1,540,000.00	1,697,491.76	0.04
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	2,325,000.00	2,639,340.00	0.06
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 16-03.05.23	3,020,000.00	3,535,438.50	0.08
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.50000% 17-15.04.22	620,000.00	736,509.29	0.02
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 17-15.04.24	1,060,000.00	1,245,753.81	0.03
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.00000% 17-15.04.25	500,000.00	546,315.00	0.01
EUR LSF10 WOEVERNE INVESTMENTS SCA-REG-S 5.00000% 18-15.03.24	740,000.00	597,186.25	0.01
EUR LSP9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 15-15.09.22	1,000,000.00	718,368.75	0.02
EUR MANGROVE LUXCO IB-REG-S (PK) 7.75000% 19-09.10.25	1,246,547.00	1,326,637.64	0.03
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 5.00000% 17-15.09.24	500,000.00	508,534.13	0.01
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	340,000.00	394,009.00	0.01
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.28	5,700,000.00	6,535,427.29	0.15
EUR MAXIDA OY HOLDING BV-REG-S 6.12500% 17-15.07.22	5,205,000.00	5,697,637.15	0.13
EUR MEDIOBANCA SPA-SUB 5.75000% 13-18.04.23	1,000,000.00	1,299,612.43	0.03
EUR MEDIOBANCA-BANCA DI CREDITO FIN SPA-SUB 5.00000% 10-15.11.20	500,000.00	597,990.25	0.01
EUR MOBY SPA-REG-S "DEFAULTED" 7.75000% 16-15.02.23	2,000,000.00	466,195.50	0.01
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	3,755,000.00	4,551,294.70	0.10
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 4.00000% 15-19.08.22	750,000.00	925,870.89	0.02
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/IN CORP 3.32500% 17-24.03.25	1,400,000.00	1,736,606.10	0.04
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	8,315,000.00	11,410,601.74	0.26
EUR NEXANS SA-REG-S 3.25000% 16-26.05.21	2,000,000.00	2,380,372.50	0.05
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 3.75000% 16-01.10.23	2,000,000.00	1,893,629.99	0.04
EUR NIDDA BONDICO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	300,000.00	364,683.00	0.01
EUR NORICAN GROUP APS-REG-S 4.50000% 17-15.05.29	3,000,000.00	2,646,605.28	0.06
EUR OBRASCON HUARTE LAN SA-REG-S 4.75000% 14-15.03.22	500,000.00	285,550.10	0.01
EUR OCINVA-REG-S 5.00000% 18-15.04.23	379,000.00	457,130.85	0.01
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 3.12500% 18-15.11.24	2,450,000.00	2,944,203.28	0.07
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	2,075,000.00	2,447,268.65	0.06
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	2,040,000.00	2,191,665.52	0.05
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	940,000.00	1,124,888.80	0.03
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	490,000.00	575,651.49	0.01
EUR PHOENIX PB DUTCH FINANCE BV-REG-S 3.62500% 14-30.07.21	1,000,000.00	1,189,003.75	0.03
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 5.37500% 17-15.06.23	4,650,000.00	5,225,618.27	0.12
EUR PLATIN 1426 GMBH-REG-S 6.87500% 18-15.06.23	670,000.00	776,429.50	0.02
EUR PL V8 FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	690,000.00	829,387.76	0.02
EUR POLYCON AB-REG-S 4.00000% 18-23.02.23	2,600,000.00	3,043,755.00	0.07
EUR PRESTIG BONDICO GMBH-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	2,075,000.00	2,498,896.93	0.06
EUR PRO-GEST SPA-REG-S 3.25000% 17-15.12.24	1,300,000.00	1,089,910.25	0.02
EUR Q-PARK HOLDING BV-REG-S 1.50000% 20-01.09.25	4,150,000.00	4,569,286.31	0.10
EUR Q-PARK HOLDING BV-REG-S 2.00000% 20-01.09.27	6,643,000.00	7,274,756.76	0.16
EUR QUATRIM SATU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	4,180,000.00	4,930,492.86	0.11
EUR QUINTILES IMS INC-REG-S 3.25000% 17-15.03.25	3,278,000.00	3,930,424.76	0.09
EUR RADISSON HOTEL-REG-S 6.87500% 18-15.07.23	1,500,000.00	1,718,954.51	0.04
EUR RCS & RDS SA-REG-S 3.25000% 20-05.02.26	4,100,000.00	4,627,048.80	0.10
EUR REBECCA BIDCO GMBH-REG-S 5.75000% 20-15.07.25	1,450,000.00	1,729,970.89	0.04
EUR REXEL SA-REG-S 2.75000% 19-15.06.26	6,950,000.00	8,263,576.06	0.19
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	3,040,000.00	3,634,860.74	0.09
EUR RUBIS TERMINAL INFRA SAS -REG-S 5.62500% 20-15.05.25	2,343,000.00	2,653,427.29	0.06
EUR SARAH HOLDING VERWALTUNGS GMBH-REG-S 5.37500% 17-30.11.22	500,000.00	509,092.26	0.01
EUR SAGINI BAFREGLIO SPA-REG-S 3.75000% 16-24.06.21	2,300,000.00	2,705,607.30	0.06
EUR SAPPY PAPER HOLDING AG-REG-S 4.00000% 16-01.04.23	550,000.00	599,970.34	0.01
EUR SCHOELLER PACKAGING BV-REG-S 6.37500% 19-01.11.24	1,800,000.00	2,022,275.05	0.05
EUR SGL CARBON SE-REG-S 4.62500% 19-30.09.24	2,225,000.00	2,212,249.37	0.05
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	825,000.00	972,148.03	0.02
EUR SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26	4,220,000.00	5,270,746.13	0.12
EUR SMURFIT KAPPA TREASURY UL-REG-S 1.50000% 19-15.09.27	4,825,000.00	5,598,412.04	0.13
EUR SPECTRUM BRANDS INC-REG-S 4.00000% 16-01.10.26	7,440,000.00	8,617,093.19	0.20
EUR SPI SA-REG-S 2.62500% 19-18.06.26	15,800,000.00	18,674,307.71	0.42
EUR SPI SA-REG-S 3.12500% 17-22.03.24	700,000.00	845,208.83	0.02
EUR STARFRUIT US HOLDCO LLC /FINCO BV/144A 6.50000% 18-01.10.26	1,750,000.00	2,118,196.67	0.05
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	5,770,000.00	6,562,453.67	0.15

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

75

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SUMMER BICO BV-REG-S (PK) STEP-DOWN 20-15-11-25	800 000.00	974 570.13	0.02
EUR SUMMIT GERMANY LTD-REG-S 2.00000% 18-31-01-25	500 000.00	537 257.89	0.01
EUR SUNSHINE MID BV-REG-S 6.50000% 18-15-05-28	1 825 000.00	2 222 545.41	0.05
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15-06-25	300 000.00	290 184.08	0.01
EUR SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01-07-23	1 000 000.00	1 209 481.00	0.03
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT-REG-S 2.00000% 20-15-07-25	7 187 000.00	8 114 790.96	0.18
EUR TENNICO INC-REG-S 4.87500% 17-15-04-22	2 000 000.00	2 238 917.12	0.05
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 4.12500% 16-11-06-23	1 000 000.00	1 100 907.50	0.01
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.25000% 15-31-03-23	2 200 000.00	2 449 474.85	0.06
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.87500% 15-31-03-27	9 163 000.00	9 372 489.08	0.21
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.12500% 18-15-10-24	14 165 000.00	14 991 350.58	0.34
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 8 BV-REG-S 1.62500% 16-15-10-28	5 387 000.00	5 313 084.47	0.12
EUR TRANSCOM HOLDING AB 6.50000% 18-22-03-23	2 000 000.00	2 158 980.12	0.05
EUR TRIVUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15-08-26	4 075 000.00	4 804 038.69	0.11
EUR UG INTERNATIONAL LLC-REG-S 3.25000% 18-01-11-25	1 470 000.00	1 727 410.78	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15-02-28	3 190 000.00	3 611 857.56	0.08
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15-06-29	750 000.00	844 471.73	0.02
EUR UPCE FINANCE N LTD-REG-S 4.00000% 15-15-01-27	5 500 000.00	5 940 028.35	0.13
EUR UPCE FINANCE N LTD-REG-S 3.62500% 17-15-06-29	3 100 000.00	3 626 922.38	0.08
EUR VALLOUREC SA-REG-S 2.25000% 14-10-09-24	700 000.00	768 713.12	0.01
EUR VALLOUREC SA-REG-S 6.62500% 17-15-10-22	500 000.00	507 450.00	0.01
EUR VALLOUREC SA-REG-S 6.37500% 18-15-10-23	1 070 000.00	1 032 637.50	0.01
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 3.50000% 18-15-05-23	1 700 000.00	2 023 356.83	0.05
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15-07-26	5 226 000.00	6 179 745.00	0.14
EUR VERSURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01-12-23	8 700 000.00	10 337 666.16	0.23
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15-07-27	7 860 000.00	9 339 621.02	0.21
EUR VIVID INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08-08-24	4 800 000.00	5 083 993.20	0.11
EUR VZ VENDOR FINANCING BV-REG-S 2.50000% 19-31-01-24	3 285 000.00	3 826 244.80	0.09
EUR WEFA HYGIENEPRODUKTE GMBH-REG-S 2.87500% 19-15-12-27	2 480 000.00	2 862 950.75	0.06
EUR WEINBERGER AG-REG-S 2.75000% 20-04-08-25	1 800 000.00	1 934 551.08	0.04
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27-04-23	1 000 000.00	1 197 605.25	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15-01-30	1 325 000.00	1 535 476.25	0.03
EUR ZIGGO BV-REG-S 4.25000% 18-15-01-27	8 412 000.00	9 288 188.85	0.21
Total EUR		552 580 543.85	12.53
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 5.50000% 15-31-07-22	850 000.00	989 737.88	0.02
GBP ARQVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30-09-23	1 230 000.00	1 672 896.09	0.04
GBP BOPHAN FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-15-07-21	500 000.00	604 163.44	0.01
GBP CPIX FINANCE LTD-REG-S 4.25000% 17-30-08-22	500 000.00	638 653.90	0.01
GBP GALAXY BICO LTD-REG-S 6.50000% 19-31-07-26	770 000.00	1 026 188.62	0.02
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.75000% 18-01-03-24	350 000.00	464 818.60	0.01
GBP HEATHROW FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 19-01-09-29	1 850 000.00	2 025 292.50	0.05
GBP MOTO FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 17-01-10-22	2 180 000.00	2 722 473.65	0.06
GBP PINEWOOD FINCO PLC-REG-S 3.25000% 19-30-09-25	800 000.00	789 194.70	0.02
GBP SAC BOND CO PLC-REG-S 5.00000% 17-06-11-22	825 000.00	1 028 660.83	0.02
GBP SAGA PLC-REG-S 3.37500% 17-12-05-24	660 000.00	675 631.32	0.02
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 17-15-04-27	2 450 000.00	3 330 526.90	0.08
GBP WILLIAM HILL PLC-REG-S 4.87500% 16-07-09-23	800 000.00	791 489.00	0.02
Total GBP		16 779 707.83	0.38
USD			
USD ALCATEL-LUCENT USA INC 6.45000% 99-15-09-29	1 230 000.00	1 284 255.30	0.03
USD ALLEGHENY LUDLUM CORP 6.95000% 95-15-12-25	130 000.00	1 25 450.00	0.00
USD ALTICE FINANCING SA-144A 7.50000% 16-15-05-26	1 100 000.00	1 182 775.00	0.03
USD BALL CORP 4.87500% 18-15-03-28	6 460 000.00	7 347 151.80	0.17
USD BUCKEYE PARTNERS LP 4.35000% 14-15-10-24	540 000.00	541 350.00	0.01
USD CENTURYLINK INC 6.87500% 98-15-01-28	3 970 000.00	4 317 375.00	0.10
USD CHEMOURS COYHE 5.37500% 17-15-05-27	90 000.00	88 189.20	0.00
USD DELL INC 7.10000% 98-15-04-28	2 000 000.00	2 410 000.00	0.05
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 15-01-04-25	4 125 000.00	4 183 772.18	0.09
USD FORD MOTOR CO 7.45000% 99-16-07-31	757 000.00	897 272.10	0.02
USD HCA INC 5.37500% 15-01-02-25	1 500 000.00	1 691 250.00	0.04
USD IHO VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (PK) 6.00000% 19-15-05-27	400 000.00	417 000.00	0.01
USD INTESAT LUXEMBOURG SA "DEFAULTED" 8.12500% 13-01-06-23	4 990 000.00	246 500.00	0.01
USD ISTAR INC 5.25000% 17-15-09-22	3 337 000.00	3 337 000.00	0.08
USD L BRANDS INC 6.95000% 09-01-03-33	257 000.00	221 073.97	0.00
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15-11-28	1 021 000.00	1 133 697.96	0.03
USD NEW ALBERTSONS LP 7.45000% 99-01-08-29	948 000.00	1 058 180.00	0.02
USD NJSTAR LOGISTICS LP 6.00000% 19-01-08-26	2 230 000.00	2 265 750.00	0.05
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15-11-28	2 132 000.00	2 764 564.40	0.06
USD TMORILE USA INC 6.50000% 15-15-01-26	1 975 000.00	2 081 946.25	0.05
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30-09-34	1 297 000.00	1 571 925.09	0.04
USD YUM BRANDS INC 6.87500% 07-15-11-37	1 275 000.00	1 479 000.00	0.03
Total USD		40 463 458.27	0.92
Total Bonds, fixed rate		610 575 718.05	13.84
Bonds, zero coupon			
USD			
USD NYSTAR HOLDINGS PLC-REG-S 0.00000% 19-31-07-26	763 000.00	488 571.45	0.01
Total USD		488 571.45	0.01
Total Bonds, zero coupon		488 571.45	0.01
Bonds, floating rate			
EUR			
EUR 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT 3M EURBOR=412.5BP 17-01-10-23	150 000.00	162 293.02	0.00
EUR AAREAL BANK AG-REG-S-SUB 7.625%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 319 599.05	0.03
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	3 100 000.00	3 681 512.39	0.08
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	1 800 000.00	2 026 289.43	0.05
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 379 977.50	0.03
EUR AKELUS RESIDENTIAL PROPERT-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-05-10-28	1 430 000.00	1 716 339.63	0.04
EUR ARKEMA SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-PRP	300 000.00	357 384.37	0.01
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-PRP	790 000.00	940 714.23	0.02

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-02-05-49	2,325,000.00	2,905,748.38	0.07
EUR ASSEMBLY FINANCING AB-REG-S 3M EURBOR-500BP 19-15-05-25	2,200,000.00	2,483,131.75	0.06
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 17-21-09-27	1,000,000.00	1,179,891.25	0.03
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-REG-S-SUB 9.250%/VAR 19-PRP	1,200,000.00	1,327,258.81	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.300%/VAR 17-PRP	2,800,000.00	2,498,091.25	0.06
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1,200,000.00	1,238,077.50	0.03
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 17-15-03-27	500,000.00	598,949.25	0.01
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	1,200,000.00	1,326,765.00	0.03
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB 2.300%/VAR 17-06-04-27	2,000,000.00	2,391,521.11	0.05
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.125%/VAR 19-12-11-79	1,800,000.00	2,128,500.00	0.05
EUR BELFUS BANK SA/NV-REG-S-SUB 3.625%/VAR 18-PRP	800,000.00	813,476.27	0.01
EUR BHP BILLION FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22-10-79	1,000,000.00	1,383,619.60	0.03
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	1,000,000.00	1,219,999.44	0.03
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	800,000.00	713,047.50	0.02
EUR CFI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	975,000.00	1,136,003.72	0.02
EUR CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP	1,300,000.00	1,675,602.50	0.04
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1,500,000.00	1,804,790.82	0.04
EUR DIOCLE SPA-REG-S 3M EURBOR-307 5BP 19-30-06-26	850,000.00	947,918.41	0.02
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.800%/VAR 15-PRP	2,500,000.00	3,100,367.19	0.07
EUR ENGE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	2,000,000.00	2,551,243.75	0.06
EUR EVOCA SPA-REG-S 3M EURBOR-425BP 19-01-11-26	820,000.00	825,010.37	0.01
EUR GAMMA BICO SPA-REG-S 3M EURBOR-600BP 20-15-07-25	800,000.00	914,072.50	0.02
EUR GAS NATURAL RENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	5,000,000.00	6,128,298.00	0.14
EUR HEMA BONDICO I BV-REG-S 3M EURBOR-625BP 17-15-07-22	2,025,000.00	1,868,626.94	0.04
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	4,300,000.00	5,439,730.58	0.12
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	1,300,000.00	1,506,505.00	0.03
EUR INTERNATIONAL DESIGN GRP-REG-S 3M EURBOR-600BP 18-15-11-25	400,000.00	432,795.00	0.01
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	2,500,000.00	3,266,331.06	0.07
EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 18-PRP	1,800,000.00	1,785,575.00	0.04
EUR LA POSTE SA-REG-S-SUB 3.125%/VAR 18-PRP	4,000,000.00	4,985,609.20	0.11
EUR LOUVER BICO SAS-REG-S 3M EURBOR-537 5BP 18-30-09-24	470,000.00	544,859.50	0.01
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-25-08-79	800,000.00	1,000,395.00	0.02
EUR NOVEM GROUP GMBH-REG-S 3M EURBOR-525BP 19-15-05-24	2,625,000.00	2,963,609.88	0.07
EUR OMV AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 15-PRP	300,000.00	420,194.28	0.01
EUR ORSTED A/S-SUB VAR 13-PRP	2,000,000.00	2,678,362.50	0.06
EUR O-PARK HOLDING BV-REG-S 3M EURBOR-200BP 20-01-03-26	513,000.00	561,429.12	0.01
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 6.625%/VAR 16-PRP	1,800,000.00	2,180,392.81	0.05
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	4,800,000.00	4,896,247.99	0.11
EUR RAFFAELI BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	800,000.00	897,899.68	0.01
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25-03-75	3,300,000.00	4,304,300.00	0.10
EUR SAMHALLSEVGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 4.625%/VAR 19-PRP	1,500,000.00	1,804,542.30	0.04
EUR SAMHALLSEVGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	1,665,000.00	1,835,854.03	0.04
EUR SIS SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 16-PRP	1,000,000.00	1,264,253.32	0.03
EUR SIGAL PAV SPA-REG-S 3M EURBOR-387 5BP 19-17-12-26	225,000.00	257,282.43	0.01
EUR SOQWAY FIN SA-REG-S-SUB 5.425%/VAR 13-PRP	5,300,000.00	6,678,306.88	0.16
EUR SOQWAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	3,000,000.00	3,949,445.94	0.09
EUR SOQWAY SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 18-PRP	800,000.00	748,522.50	0.02
EUR STONE GATE PUB CO HN-REG-S 3M EURBOR-575BP 20-01-07-25	850,000.00	899,448.75	0.02
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	8,700,000.00	11,253,625.70	0.25
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1,500,000.00	1,791,789.04	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	13,300,000.00	15,531,445.74	0.35
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	3,400,000.00	4,080,807.50	0.09
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	9,700,000.00	12,048,350.80	0.27
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.993%/VAR 17-PRP	4,000,000.00	4,913,552.30	0.11
EUR TRIVUM PACKAGING FN BV-REG-S 3M EURBOR-375BP 19-15-08-26	270,000.00	314,004.41	0.01
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	1,000,000.00	1,215,539.05	0.03
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700,000.00	712,858.30	0.02
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 19-PRP	800,000.00	752,359.48	0.02
EUR VESURE HOLDING AB-REG-S 3M EURBOR-500BP 20-15-04-25	990,000.00	1,140,225.82	0.03
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURBOR-475BP 20-15-07-27	5,273,000.00	6,222,789.50	0.14
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03-01-79	15,372,000.00	18,424,784.27	0.42
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 18-PRP	2,000,000.00	2,471,552.71	0.06
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	1,400,000.00	1,708,558.78	0.04
EUR WEPA HYDROENERGIE-REG-S 3M EURBOR-287 5BP 19-15-12-26	800,000.00	891,450.32	0.01
Total EUR		152,487,184.90	4.36
GBP			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 4.375%/VAR 16-12-09-49	1,025,000.00	1,481,579.82	0.03
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 15-PRP	490,000.00	652,951.95	0.02
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20-10-51	925,000.00	1,389,139.17	0.03
GBP QUILTER PLC-REG-S-SUB 4.478%/VAR 18-28-02-28	2,025,000.00	2,864,457.03	0.06
Total GBP		6,188,121.97	0.14
USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.750%/VAR 18-PRP	1,100,000.00	1,120,625.00	0.03
USD CITICORP INC-SUB 5.950%/VAR 15-PRP	850,000.00	891,875.00	0.02
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 17-PRP	900,000.00	937,125.00	0.02
USD DANKE BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	2,050,000.00	2,072,779.80	0.05
USD DNB BANK ASA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 16-PRP	800,000.00	825,067.20	0.02
USD ING GROEP NV-SUB 5.750%/VAR 19-PRP	1,000,000.00	1,024,580.00	0.02
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.600%/VAR 20-PRP	1,487,000.00	1,438,821.20	0.03
USD PLAINFILL AMERICAN PIPELINE LP 6.125%/VAR 17-PRP	1,445,000.00	1,009,893.75	0.02
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1,000,000.00	986,250.00	0.02
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	1,800,000.00	1,804,500.00	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.230%/VAR 18-03-10-78	3,000,000.00	3,274,170.00	0.08
Total USD		15,187,866.75	0.35
Total Bonds, floating rate		213,852,793.52	4.85
Convertible bonds, fixed rate			
EUR			
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 11.2500% 15-26-09-22	3,900,000.00	4,531,136.61	0.10
Total EUR		4,531,136.61	0.10
Total Convertible bonds, fixed rate		4,531,136.61	0.10

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

77

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Convertible bonds, floating rate			
EUR			
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	800 000.00	768 462.62	0.02
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	260 000.00	325 881.63	0.01
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 127 679.30	0.02
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 19-PRP	800 000.00	716 531.14	0.02
EUR UNIONE DI BANCHE ITALIANE-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 20-PRP	375 000.00	437 451.09	0.01
Total EUR		3 396 065.78	6.08
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 19-PRP	2 005 000.00	2 545 878.82	0.06
GBP LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	2 373 367.50	0.05
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 20-PRP	550 000.00	735 150.28	0.02
Total GBP		5 654 396.60	6.13
USD			
USD DANKE BANK AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 18-PRP	1 450 000.00	1 522 703.00	0.03
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	875 160.00	0.02
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 276 752.00	0.03
Total USD		3 674 615.00	6.08
Total Convertible bonds, floating rate		12 725 017.38	0.29
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		2 312 542 031.24	52.42
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	6 550 000.00	8 324 233.35	0.19
Total EUR		8 324 233.35	0.19
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	1 409 000.00	1 437 180.00	0.03
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	8 994 000.00	9 135 015.00	0.21
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 3.87500% 19-15.01.28	842 000.00	875 418.98	0.02
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	1 746 000.00	1 868 027.94	0.04
USD ACCO BRANDS CORP-144A 5.25000% 18-15.12.24	3 454 000.00	3 540 350.00	0.08
USD ACI WORLDWIDE INC-144A 5.75000% 18-15.08.26	4 113 000.00	4 287 802.50	0.10
USD ACRIGURE LLC /FINANCE INC-144A 7.00000% 17-15.11.25	2 539 000.00	2 584 669.29	0.06
USD ACRIGURE LLC /FINANCE INC-144A 8.12500% 19-15.02.24	8 483 000.00	9 013 187.50	0.20
USD ACRIGURE LLC /FINANCE INC-144A 10.12500% 19-01.08.26	70 000.00	77 350.00	0.00
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 4.87500% 18-15.08.26	845 000.00	789 018.75	0.02
USD ADIENT US LLC-144A 7.00000% 19-15.05.26	245 000.00	262 762.50	0.01
USD ADT CORP 4.12500% 18-15.08.23	2 945 000.00	3 082 828.00	0.07
USD ADT CORP-144A 4.87500% 18-15.07.32	3 496 000.00	3 513 480.00	0.08
USD ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC-144A 5.82500% 18-15.11.24	112 000.00	116 222.40	0.00
USD AG ISSUER LLC-144A 6.25000% 20-01.03.28	957 000.00	998 762.50	0.02
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.09.26	520 000.00	585 000.00	0.01
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-144A 4.82500% 19-15.01.27	4 714 000.00	4 985 055.00	0.11
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 18-30.09.24	750 000.00	781 957.50	0.02
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 7.00000% 18-30.09.26	800 000.00	842 000.00	0.01
USD ALGECO SCOTSMAN FN 2 PLC-144A-SUB 10.00000% 18-15.08.23	775 000.00	858 750.00	0.02
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC STEP-UP 13-15.08.23	1 275 000.00	1 342 409.25	0.03
USD ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-144A 4.75000% 19-15.12.24	6 529 000.00	6 639 325.00	0.14
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDINGS CORP-144A 6.62500% 19-15.07.26	7 703 000.00	8 242 210.00	0.19
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDING LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	5 516 000.00	6 131 144.32	0.14
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 4.75000% 17-01.10.27	6 280 000.00	6 541 700.00	0.15
USD AMERIMIDSTREAM PARTNERS LPFN CORP-144A STEP-UP 18-15.12.21	9 888 000.00	9 195 840.00	0.21
USD AMERICAN WOODMARK CORP-144A 4.87500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 482 350.00	0.06
USD AMKOR TECHNOLOGY INC-144A 6.62500% 19-15.09.27	5 790 000.00	6 189 000.00	0.14
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	75 000.00	79 125.00	0.00
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	1 300 000.00	1 328 000.00	0.03
USD AMWINS-144A 7.75000% 18-01.07.26	1 911 000.00	2 104 488.75	0.05
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LPFN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	5 434 000.00	4 746 490.32	0.11
USD ANTERO RESOURCES RN CORP 5.12500% 18-01.12.22	8 991 000.00	7 192 800.00	0.16
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 17-01.04.25	2 816 000.00	2 899 440.00	0.07
USD ARCADIAN CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	850 000.00	700 778.00	0.02
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 19-01.08.25	2 893 000.00	2 985 325.00	0.07
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	2 872 000.00	2 373 851.80	0.05
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.28	5 850 000.00	3 744 000.00	0.08
USD ASHLAND INC 4.75000% 13-15.08.22	232 000.00	243 020.00	0.01
USD ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC-144A 6.50000% 15-15.08.23	1 885 000.00	1 915 631.25	0.04
USD AVANTOR FUNDING INC-144A 4.82500% 20-15.07.28	1 225 000.00	1 294 212.50	0.03
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FN INC-144A 5.25000% 15-15.03.25	510 000.00	479 400.00	0.01
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FN INC-144A 6.37500% 18-01.04.24	2 730 000.00	2 607 150.00	0.06
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FN INC-144A 5.75000% 19-15.07.27	413 000.00	386 155.00	0.01
USD AXADA COATING SYSTEMS LLC-144A 4.87500% 18-15.08.24	4 452 000.00	4 583 900.00	0.10
USD BASIC ENERGY SERVICES INC-144A 10.75000% 18-15.10.23	575 000.00	76 187.50	0.00
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.75000% 19-15.08.27	392 000.00	642 544.98	0.01
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.00000% 19-30.01.30	1 117 000.00	1 122 582.88	0.03
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.25000% 19-30.01.30	1 582 000.00	1 595 192.50	0.04
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.25000% 20-15.02.29	6 305 000.00	6 697 801.50	0.15
USD BBA US HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.05.26	800 000.00	822 743.00	0.01
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.87500% 17-01.11.25	3 063 000.00	2 996 278.81	0.07
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	1 300 000.00	1 391 000.00	0.03
USD BERRY PLASTICS CORP 5.12500% 15-15.07.23	3 307 000.00	3 352 471.25	0.08
USD BERRY PLASTICS CORP-144A 4.90000% 18-15.02.26	1 085 000.00	1 112 528.45	0.03
USD BEVERAGES & MORE INC-144A 11.50000% 17-15.08.22	1 800 000.00	1 494 000.00	0.03
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRS FN CORP-144A 7.25000% 17-01.09.25	525 000.00	529 924.50	0.01
USD BLUE RACER MIDSTREAM /FINANC CORP-144A 6.12500% 14-15.11.22	4 687 000.00	4 854 425.35	0.11
USD BLUE RACER MIDSTREAM /FINANC CORP-144A 6.62500% 18-15.07.26	4 115 000.00	3 610 912.50	0.08
USD BMC EAST LLC-144A 5.50000% 16-01.10.24	115 000.00	117 587.50	0.00

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BOMBARDIER INC-144A 6.12500% 13-15-01-23	2,711,000.00	2,331,460.00	0.05
USD BOMBARDIER INC-144A 6.00000% 14-15-10-22	1,287,000.00	1,184,040.00	0.03
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 15-15-03-25	969,000.00	796,617.50	0.02
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01-12-24	70,000.00	56,700.00	0.00
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15-04-27	504,000.00	400,680.00	0.01
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01-05-25	1,255,000.00	1,283,237.50	0.03
USD BOYD GAMING CORP 6.00000% 16-15-08-26	350,000.00	352,758.00	0.01
USD BOYD GAMING CORP-144A 8.62500% 20-01-06-25	1,172,000.00	1,291,989.38	0.03
USD BOYNE USA INC-144A 7.25000% 18-01-05-25	889,000.00	930,118.75	0.02
USD BRNK'S CO-144A 5.50000% 20-15-07-25	1,184,000.00	1,236,000.00	0.03
USD BROOKFIELD PROPERTY REIT-144A 5.75000% 19-15-05-26	1,358,000.00	1,140,815.08	0.03
USD BROOKFIELD RESIDENT PROPERTIES INC-144A 6.37500% 15-15-05-25	1,050,000.00	1,065,750.00	0.02
USD BRUN E&P PARTNERS LLC-144A "DEFAULTED" 8.87500% 18-01-08-23	625,000.00	312.50	0.00
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01-03-25	1,493,000.00	1,500,455.00	0.03
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01-03-28	1,183,000.00	1,177,085.00	0.03
USD BUILDERS FIRST SOURCE INC-144A 6.75000% 19-01-06-27	4,277,000.00	4,704,700.00	0.11
USD BURLINGTON COAT FACTORY WAREHOUSE-144A 6.25000% 20-15-04-25	1,196,000.00	1,279,720.00	0.03
USD BWAY HOLDING CO-144A 5.30000% 17-15-04-28	4,697,000.00	4,768,967.25	0.11
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15-04-25	11,773,000.00	11,302,080.00	0.26
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 5.37500% 18-15-07-26	1,573,000.00	1,643,785.00	0.04
USD CALPINE CORP-144A 5.25000% 18-01-06-26	390,000.00	405,600.00	0.01
USD CAMELOT FINANCE SA-144A 4.50000% 19-01-11-26	8,560,000.00	8,839,600.00	0.20
USD CARDTRONICS INC/USA-144A 5.50000% 17-01-05-25	4,084,000.00	4,094,210.00	0.09
USD CARVANA CO-144A 8.87500% 18-01-10-23	4,745,000.00	4,934,800.00	0.11
USD CASTLE US HOLDING CORP-144A 9.50000% 20-15-02-28	618,000.00	571,650.00	0.01
USD CATALANT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 4.87500% 17-15-01-26	3,691,000.00	3,792,502.50	0.09
USD CATALANT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15-07-27	2,343,000.00	2,493,233.16	0.06
USD CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL LLC-144A 4.62500% 19-15-03-30	750,000.00	701,250.00	0.02
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.37500% 15-01-05-25	7,675,000.00	8,009,015.23	0.18
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.87500% 15-01-05-27	3,867,000.00	3,802,218.75	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.87500% 15-01-05-27	3,432,000.00	3,629,340.00	0.08
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15-02-26	4,252,000.00	4,453,970.00	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01-04-24	174,000.00	180,037.80	0.00
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01-05-26	3,650,000.00	3,680,970.00	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01-06-29	529,000.00	579,255.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC-CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15-08-30	4,260,000.00	4,515,174.00	0.10
USD CDR GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15-05-29	1,703,000.00	1,684,870.15	0.04
USD CENGAGE LEARNING INC-144A 9.50000% 16-15-06-24	1,374,000.00	899,970.00	0.02
USD CENOVUS ENERGY INC 3.00000% 12-15-08-22	668,000.00	674,934.91	0.02
USD CENOVUS ENERGY INC 6.75000% 10-15-11-30	2,200,000.00	2,295,411.15	0.05
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15-02-30	2,847,000.00	3,014,261.25	0.07
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15-12-27	1,550,000.00	1,646,875.00	0.04
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15-12-29	1,574,000.00	1,735,419.24	0.04
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01-06-26	3,340,000.00	3,571,829.40	0.08
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 5.37500% 17-15-01-26	1,250,000.00	539,375.00	0.01
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 6.87500% 19-01-04-27	1,743,000.00	768,707.50	0.02
USD CENTRAL GARDEN & PET CO 6.12500% 15-15-11-23	1,914,000.00	1,989,027.50	0.04
USD CENTURY COMMUNITIES INC 5.87500% 17-15-07-25	2,310,000.00	2,377,174.80	0.05
USD CENTURYLINK INC-144A 5.12500% 19-15-12-26	7,216,000.00	7,554,358.24	0.17
USD CHANGE HC HLDG LLC/CHNG HC FRI INC-144A 5.75000% 17-01-09-25	10,151,000.00	10,379,397.50	0.24
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INC-144A 5.50000% 18-01-04-26	910,000.00	961,187.50	0.02
USD CHEMERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01-10-25	115,000.00	117,875.00	0.00
USD CHEMERE ENERGY PARTNERS LP 5.62500% 19-01-10-26	1,055,000.00	1,114,343.75	0.03
USD CHEMERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01-10-29	2,875,000.00	3,041,175.00	0.07
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15-04-25	861,000.00	897,592.50	0.02
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A STEP DOWN 18-30-06-23	550,000.00	434,500.00	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.12500% 18-30-06-24	800,000.00	380,262.00	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC-144A 4.75000% 17-15-01-26	7,970,000.00	8,129,400.00	0.18
USD CHURCH & DWIGHT INC-144A 5.50000% 19-01-04-27	2,826,000.00	2,936,702.50	0.07
USD CINCINNATI BELL INC-144A 7.00000% 16-15-07-24	6,910,000.00	7,149,638.80	0.16
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15-07-27	488,000.00	517,333.68	0.01
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15-07-29	1,892,000.00	1,810,440.00	0.04
USD CLEAVER-BROOKS INC-144A 7.87500% 17-01-03-23	1,200,000.00	1,149,000.00	0.03
USD CLEVELAND CLIFFS INC-144A 6.75000% 20-15-08-26	1,542,000.00	1,549,710.00	0.04
USD CLEVELAND CLIFFS INC 5.87500% 20-01-06-27	1,050,000.00	903,000.00	0.02
USD CLEVELAND CLIFFS INC-144A 9.87500% 20-17-10-25	352,000.00	384,560.00	0.01
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01-09-22	850,000.00	677,625.00	0.02
USD COLTAX CORP-144A 6.00000% 19-15-02-24	397,000.00	417,842.50	0.01
USD COLTAX CORP-144A 6.37500% 19-15-02-26	648,000.00	699,840.00	0.02
USD COLT MERGER SUB INC-144A 6.25000% 20-01-07-25	5,755,000.00	6,003,184.36	0.14
USD COLT MERGER SUB INC-144A 8.12500% 20-01-07-27	2,805,000.00	2,857,593.75	0.06
USD COMMSCOPE INC-144A 5.50000% 19-01-03-24	4,326,000.00	4,492,637.52	0.10
USD COMMSCOPE INC-144A 6.00000% 19-01-03-26	4,328,000.00	4,617,413.36	0.10
USD COMMSCOPE INC-144A 6.25000% 19-01-03-27	5,636,000.00	6,080,019.20	0.14
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 5.00000% 17-15-03-27	80,000.00	77,267.20	0.00
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 6.00000% 15-15-04-23	595,000.00	597,975.00	0.01
USD COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC 8.25000% 15-15-10-23	225,000.00	218,250.00	0.00
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 8.00000% 18-01-05-26	2,686,000.00	2,833,730.00	0.06
USD CONSOL ENERGY INC 5.87500% 14-15-04-22	1,342,000.00	1,328,580.00	0.03
USD CONSOL ENERGY INC-144A 7.25000% 19-14-09-27	3,627,000.00	3,554,314.92	0.08
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC 8.50000% 15-01-10-22	2,600,000.00	2,538,250.00	0.06
USD CONSTELLUM SE-144A 5.87500% 17-15-02-26	1,639,000.00	1,688,170.00	0.04
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.90000% 14-01-06-44	36,000.00	31,005.00	0.00
USD CORE & MAIN HOLDINGS LP-144A (PK) 8.62500% 19-15-09-24	1,550,000.00	1,565,500.00	0.04
USD CORNERSTONE CHEMICAL CO-144A 6.75000% 17-15-08-24	1,280,000.00	1,199,200.00	0.03
USD COWANTA HOLDING CORP 5.87500% 14-01-09-24	2,000,000.00	2,050,920.00	0.05
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15-10-25	3,651,000.00	3,291,814.42	0.07
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/PA-144A 5.62500% 19-01-05-27	2,905,000.00	2,718,175.00	0.06
USD CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.75000% 19-01-02-28	1,835,000.00	1,935,655.40	0.04
USD CROWNROCK LP / CROWNROCK FRI INC-144A 5.62500% 17-15-10-25	8,171,000.00	8,007,580.00	0.18
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01-06-24	2,000,000.00	2,200,000.00	0.05
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 16-15-04-27	617,000.00	661,732.50	0.02
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 18-15-05-26	1,245,000.00	1,305,899.75	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01-04-28	1,873,000.00	2,154,511.90	0.05
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01-02-29	1,102,000.00	1,261,790.00	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 10.87500% 15-15-10-25	3,510,000.00	3,763,071.00	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-15-10-25	250,000.00	261,250.00	0.01
USD CUMULUS MEDIA NEW HOLDINGS INC-144A 6.75000% 19-01-07-26	1,400,000.00	1,270,920.00	0.03

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

79

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CARGO GROUP HOLDINGS CORP-144A 8.25000% 18-01-09-25	3,400,000.00	2,711,500.00	0.06
USD DAE FUNDING LLC-144A 4.50000% 17-01-08-22	1,063,000.00	1,044,036.08	0.02
USD DAE FUNDING LLC-144A 5.00000% 17-01-08-24	1,484,000.00	1,349,418.26	0.03
USD DAE FUNDING LLC-144A 5.25000% 18-15-11-21	2,236,000.00	2,234,602.50	0.05
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15-04-25	700,000.00	731,500.00	0.02
USD DAVITA INC-144A 4.82500% 20-01-06-30	1,000,000.00	1,065,000.00	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01-10-29	3,028,000.00	3,485,494.46	0.08
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-15-07-25	400,000.00	467,796.20	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15-08-21	3,995,000.00	3,999,993.75	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15-08-24	5,485,000.00	5,897,543.75	0.13
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.87500% 16-15-06-21	1,097,000.00	1,098,371.25	0.02
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01-05-25	2,263,000.00	2,416,685.31	0.05
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 5.37500% 19-15-08-26	6,278,000.00	4,834,499.46	0.11
USD DIAMOND SPORTS GROUP LLC-144A 6.62500% 19-15-08-27	7,488,000.00	4,099,680.00	0.09
USD DISH DBS CORP 7.75000% 16-01-07-26	3,738,000.00	4,214,968.80	0.10
USD DKT FINANCE AFS-144A 9.37500% 18-17-06-23	500,000.00	503,750.00	0.01
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 10.25000% 19-15-02-27	7,476,000.00	6,715,560.88	0.20
USD EIG INVESTORS CORP 10.87500% 17-01-02-24	3,758,000.00	3,842,555.00	0.09
USD ELDORADO GOLD CORP-144A 9.50000% 19-01-06-24	2,763,000.00	3,018,577.50	0.07
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP-144A 5.50000% 17-30-01-26	1,334,000.00	1,340,670.00	0.03
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP-144A 6.82500% 20-15-07-25	1,215,000.00	1,278,515.45	0.03
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.37500% 16-15-07-26	1,119,000.00	1,191,735.00	0.03
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15-06-28	2,978,000.00	3,194,202.80	0.07
USD ENERSYS-144A 5.00000% 15-30-04-23	350,000.00	358,487.50	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01-04-24	750,000.00	844,190.00	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.80000% 16-15-07-26	670,000.00	674,371.80	0.02
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 6.50000% 17-01-09-24	5,050,000.00	4,570,250.00	0.10
USD ENPRO INDUSTRIES INC 5.75000% 19-15-10-26	775,000.00	802,125.00	0.02
USD ENSIGN DRILLING INC-144A 9.25000% 19-15-04-24	550,000.00	220,000.00	0.00
USD ENTEGRIS INC-144A 4.82500% 17-10-02-26	2,095,000.00	2,176,956.40	0.05
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 7.25000% 16-01-11-24	2,021,000.00	1,662,272.50	0.04
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.50000% 19-01-05-27	550,000.00	490,875.00	0.01
USD ENTERPRISE MERGER SUB INC-144A 6.75000% 16-15-10-26	2,350,000.00	1,020,000.00	0.02
USD EP ENERGY/ EPR AC FIN-144A "DEFAULTED" 7.75000% 16-15-05-26	592,000.00	158,360.00	0.00
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01-07-25	538,000.00	570,635.06	0.01
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01-07-27	2,120,000.00	2,337,512.00	0.05
USD EVEREIGHTHS INC-144A 7.50000% 17-15-12-25	2,299,000.00	2,230,030.00	0.05
USD EXTRACTION OIL & GAS -144A "DEFAULTED" 7.37500% 17-15-05-24	412,000.00	90,640.00	0.00
USD EXTRACTION OIL & GAS INC-144A 5.62500% 16-01-02-26	788,000.00	165,480.00	0.00
USD FAGE DAIRY INDUSTRY SAUSA DARI-144A 5.62500% 16-15-08-26	1,535,000.00	1,504,300.00	0.03
USD FAIR ISSAC CORP-144A 5.25000% 18-15-05-26	2,680,000.00	3,015,000.00	0.07
USD FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-144A 6.25000% 18-15-05-26	6,271,000.00	6,780,518.75	0.15
USD FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-144A 6.25000% 16-15-11-26	2,717,000.00	2,998,888.75	0.07
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 18-01-07-26	340,000.00	337,943.00	0.01
USD FIVE POINT OPERATING/CAPITAL CORP-144A 7.87500% 17-15-11-25	519,000.00	501,494.13	0.01
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 6.87500% 17-15-01-25	300,000.00	304,500.00	0.01
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 7.87500% 18-15-07-26	6,274,000.00	6,504,193.06	0.15
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.75000% 17-15-05-22	5,195,000.00	5,403,504.97	0.12
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15-05-24	2,530,000.00	2,745,429.50	0.06
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 18-15-09-23	1,329,000.00	1,397,669.43	0.03
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06-08-23	3,104,000.00	3,211,988.16	0.07
USD FORSTAR GROUP INC-144A 8.00000% 19-15-04-24	2,023,000.00	2,170,395.78	0.05
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 8.25000% 16-15-04-25	6,962,000.00	6,944,595.00	0.16
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.45000% 13-15-03-43	2,224,000.00	2,474,200.00	0.06
USD GANNETT CO INC-144A 5.50000% 16-15-09-20-24	1,570,000.00	1,606,585.30	0.04
USD GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01-07-26	897,000.00	941,850.00	0.02
USD GARTNER INC-144A 5.12500% 17-01-04-25	5,338,000.00	5,518,371.62	0.13
USD GATEWAY CASINO & ENTERTAINMENT LTD-144A 6.25000% 17-01-09-24	2,000,000.00	1,540,000.00	0.04
USD GCLLC-144A 6.62500% 19-15-06-24	325,000.00	342,130.75	0.01
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 16-15-06-24	3,567,000.00	3,313,491.25	0.08
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15-05-23	1,620,000.00	1,710,800.00	0.04
USD GETTY IMAGES INC-144A 9.75000% 19-01-09-27	7,736,000.00	7,194,480.00	0.16
USD GF ENVIRONMENTAL INC-144A 8.50000% 19-01-05-27	2,174,000.00	2,435,532.20	0.06
USD GF ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15-12-26	1,988,000.00	2,110,739.12	0.05
USD GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO-144A (DK) 6.50000% 19-15-09-24	2,895,000.00	1,802,137.50	0.04
USD GO DADDY OPRTNG CO LLC/GD FNE INC-144A 5.25000% 19-01-12-27	4,418,000.00	4,710,692.50	0.11
USD GOEASY LTD-144A 5.37500% 19-01-12-24	3,250,000.00	3,367,357.50	0.08
USD GOLDEN ENTERTAINMENT INC-144A 7.62500% 19-15-04-26	3,065,000.00	2,463,024.50	0.06
USD GOLDEN NUGGET INC-144A 6.75000% 17-15-10-24	1,942,000.00	1,344,835.00	0.03
USD GPC MERGER SUB INC-144A 7.12500% 20-15-08-26	3,184,000.00	3,311,360.00	0.08
USD GRAHAM HOLDINGS CO-144A 5.75000% 18-01-06-26	1,350,000.00	1,431,000.00	0.03
USD GRANITE MERGER SUB 2 INC-144A 11.00000% 19-15-07-27	5,877,000.00	6,128,772.50	0.14
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15-05-27	1,580,000.00	1,728,150.00	0.04
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.12500% 16-15-10-24	425,000.00	436,598.25	0.01
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.00000% 17-15-05-22	2,000,000.00	2,075,160.00	0.05
USD GREAT WESTERN PETROLEUM/RIN INC-144A 9.00000% 16-30-09-21	902,000.00	509,630.00	0.01
USD GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC-144A 5.75000% 17-01-12-25	8,703,000.00	8,768,272.50	0.20
USD GRUBHUB HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-01-07-27	4,035,000.00	4,211,531.25	0.10
USD GTCR AP FINANCE INC-144A 8.00000% 19-15-05-27	1,605,000.00	1,693,275.00	0.04
USD GTT COMMUNICATIONS INC-144A 7.87500% 17-31-12-24	2,700,000.00	1,525,500.00	0.03
USD H&E EQUIPMENT SERVICES INC 5.62500% 18-01-09-25	325,000.00	338,408.25	0.01
USD H-FOOD HEARTSIDE FINANCE CO INC-144A 8.50000% 18-01-06-26	2,325,000.00	2,208,750.00	0.05
USD HANESBRANDS INC-144A 5.37500% 20-15-05-25	750,000.00	806,250.00	0.02
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31-07-27	1,050,000.00	1,101,597.00	0.02
USD HCC HOLDINGS INC-144A 11.50000% 18-01-12-21	2,788,000.00	2,625,805.00	0.06
USD HERBALIFE NUTRITION LTD/HLF FNG INC-144A 7.87500% 20-01-09-25	7,431,000.00	8,081,212.50	0.18
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15-07-27	968,000.00	1,023,660.00	0.02
USD HEXON INC-144A 7.87500% 19-15-07-27	733,000.00	727,502.50	0.02
USD HILCORP ENERGY LP/FINANCE CO-144A 8.25000% 18-01-11-26	3,088,000.00	2,837,100.00	0.06
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 5.00000% 17-15-02-25	2,682,000.00	2,775,870.00	0.06
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 4.37500% 19-15-09-27	165,000.00	173,799.45	0.00
USD HILLMAN GROUP INC-144A 6.37500% 16-15-07-22	708,000.00	693,840.00	0.02
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.87500% 19-15-01-30	3,790,000.00	3,970,025.00	0.09
USD HLF FIN SARL LLC / HERBALIFE INT INC-144A 7.25000% 16-15-08-26	2,196,000.00	2,305,800.00	0.05
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15-10-25	400,000.00	410,000.00	0.01
USD HORIZON PHARMA USA INC-144A 5.50000% 19-01-08-27	2,350,000.00	2,554,074.00	0.06
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 17-15-03-25	3,724,000.00	3,761,500.88	0.09
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01-05-26	8,325,000.00	8,849,475.00	0.20

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 7.25000% 16-15-01-23	2,850,000.00	2,580,125.00	0.06
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.25000% 17-01-08-26	580,000.00	638,770.40	0.01
USD HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.82500% 17-01-08-26	4,335,000.00	4,822,887.50	0.11
USD HULK FINANCE CORP-144A 7.00000% 18-01-06-28	2,871,000.00	3,043,260.00	0.07
USD HUNT COS INC-144A 8.25000% 18-15-02-26	800,000.00	748,000.00	0.02
USD IAA SPNCO INC-144A 8.50000% 19-15-08-27	1,511,000.00	1,611,103.75	0.04
USD IAMGOLD CORP-144A 7.00000% 17-15-04-25	1,020,000.00	1,080,800.00	0.02
USD ICANN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15-09-24	5,140,000.00	5,242,800.00	0.12
USD ICANN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15-05-27	5,378,000.00	5,539,340.00	0.13
USD ICANN ENTERPRISES FINANCE CORP 6.37500% 18-15-12-25	305,000.00	317,200.00	0.01
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC 8.37500% 19-01-05-27	590,000.00	529,167.90	0.01
USD INDIGO NATURAL RESOURCES LLC-144A 6.87500% 18-15-02-26	3,307,000.00	3,186,922.83	0.07
USD INGEVITY CORP-144A 4.50000% 18-01-02-26	300,000.00	300,000.00	0.01
USD INTELSAT CONNECT RN SA-144A *DEFAULTED* 9.50000% 18-15-02-23	1,950,000.00	546,000.00	0.01
USD INTELSAT JACK HOLD SA-144A *DEFAULTED* 9.75000% 17-15-07-25	3,865,000.00	2,570,225.00	0.06
USD INTELSAT JACK HOLD SA-144A *DEFAULTED* 8.50000% 18-15-10-24	3,024,000.00	1,995,840.00	0.05
USD INTELSAT JACKSON HOLDING SA *DEFAULTED* 5.50000% 14-01-08-23	1,210,000.00	757,762.50	0.02
USD IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15-05-27	497,000.00	530,392.19	0.01
USD IRB HOLDING CORP-144A 6.75000% 18-15-02-26	1,950,000.00	1,939,750.00	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15-09-27	2,310,000.00	2,399,512.50	0.05
USD ITRON INC-144A 5.00000% 17-15-01-28	4,482,000.00	4,629,908.00	0.10
USD J2 CLD SER LLC/LE CO-OBIGOR INC-144A 8.00000% 17-15-07-25	1,855,000.00	1,933,837.50	0.04
USD JBS USA LUX SA/FOODFINANCE INC-144A 5.50000% 19-15-01-30	3,548,000.00	3,911,870.00	0.09
USD JEFFRIES FINANCE LLC-144A 6.25000% 19-03-05-26	2,400,000.00	2,340,000.00	0.05
USD JELD-WEN INC-144A 4.82500% 17-15-12-25	1,728,000.00	1,745,280.00	0.04
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15-12-27	352,000.00	358,160.00	0.01
USD KASER ALUMINIUM CORP-144A 8.82500% 19-01-09-28	575,000.00	572,412.50	0.01
USD KAR AUCTION SERVICES INC-144A 5.12500% 17-01-06-25	762,000.00	765,810.00	0.02
USD KEHE DIGI LLC / KEHE FIN CORP-144A 8.82500% 19-15-10-28	450,000.00	487,125.00	0.01
USD KENNEDY-WILSON INC 5.87500% 14-01-04-24	2,670,000.00	2,680,012.50	0.06
USD KGA ESCROW LLC-144A 7.50000% 18-15-08-23	2,938,000.00	2,998,760.00	0.07
USD KORN FERRI-144A 4.82500% 19-15-12-27	1,066,000.00	1,093,716.00	0.02
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 18-01-06-26	7,980,000.00	8,390,716.23	0.19
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 3.87500% 20-15-05-27	3,742,000.00	4,030,211.08	0.09
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.25000% 20-01-03-31	6,279,000.00	6,930,964.27	0.16
USD KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.00000% 17-15-04-25	1,050,000.00	1,088,750.00	0.02
USD KROMOS ACQUISITION HOLDINGS INC-144A 9.00000% 19-15-08-23	8,881,000.00	9,036,417.50	0.20
USD LABEL SCROW ISSUER LLC-144A 10.50000% 19-15-07-27	4,943,000.00	5,398,250.00	0.12
USD LABEL SCROW ISSUER LLC-144A 8.75000% 19-15-07-26	5,692,000.00	6,082,560.00	0.14
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 3.75000% 20-15-02-28	1,281,000.00	1,272,033.75	0.03
USD LAMAR MEDIA CORP-144A 4.87500% 20-15-01-29	275,000.00	288,062.50	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.82500% 18-01-11-24	556,000.00	582,410.00	0.01
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 18-01-11-26	6,028,000.00	6,329,400.00	0.14
USD LBC TANK TERMINALS HDNG NITH BV-144A 6.87500% 19-15-05-23	2,465,000.00	2,469,634.20	0.06
USD LGI HOMES INC-144A 6.87500% 18-15-07-26	2,280,000.00	2,408,900.00	0.05
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15-04-25	1,330,000.00	1,433,075.00	0.03
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.37500% 19-01-02-24	1,281,000.00	1,252,677.81	0.03
USD LIYMA MOTORS INC-144A 4.82500% 19-15-12-27	454,000.00	482,511.20	0.01
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.87500% 18-01-11-24	3,886,000.00	3,672,270.00	0.08
USD LP HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-15-09-25	100,000.00	104,000.00	0.00
USD LP HOLDINGS INC-144A 4.82500% 19-15-11-27	450,000.00	469,500.00	0.01
USD LTI MERGER SUB INC-144A-SUB 8.50000% 19-15-06-23	6,490,000.00	5,368,700.00	0.12
USD M/HOMES INC 4.95000% 20-01-02-28	420,000.00	431,550.00	0.01
USD MACYS INC-144A 8.37500% 20-15-06-25	1,000,000.00	1,044,420.00	0.02
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 2.87500% 12-15-02-23	900,000.00	790,600.00	0.02
USD MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING LLC-144A 6.00000% 18-01-06-26	3,090,000.00	2,977,987.50	0.07
USD MANITOWOC CO INC/THE-144A 9.00000% 19-01-04-26	2,780,000.00	2,825,550.00	0.06
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.75000% 18-15-09-26	225,000.00	235,773.00	0.01
USD MASONITE INTERNATIONAL CORP-144A 5.37500% 19-01-02-28	1,308,000.00	1,393,020.00	0.03
USD MASTEC INC-144A 4.90000% 20-15-08-28	3,048,000.00	3,185,160.00	0.07
USD MATADOR RESOURCES CO 5.87500% 18-15-09-26	7,683,000.00	5,839,080.00	0.13
USD MATCH GROUP HOLDINGS 8 LLC-144A 5.00000% 17-15-12-27	799,000.00	795,950.00	0.02
USD MATCH GROUP HOLDINGS 8 LLC-144A 5.82500% 19-15-02-29	3,400,000.00	3,689,000.00	0.08
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15-12-27	800,000.00	830,000.00	0.02
USD MATTEL INC 3.15000% 13-15-03-23	900,000.00	879,939.00	0.02
USD MATTEL INC-144A 5.87500% 19-15-12-27	476,000.00	516,550.44	0.01
USD MATTEL INC-144A 6.75000% 17-01-12-25	1,430,000.00	1,531,630.10	0.03
USD MATTHEWS INTERNATIONAL CORP-144A 5.25000% 17-01-12-25	6,200,000.00	5,688,500.00	0.13
USD MCGRAW-HILL GLOBAL EDUCATION-144A 7.87500% 16-15-09-24	3,819,000.00	2,171,400.00	0.05
USD MDC PARTNERS INC-144A 6.50000% 18-01-05-24	2,490,000.00	2,362,117.50	0.05
USD MEDNAX INC-144A 6.25000% 18-15-01-27	1,020,000.00	1,078,650.00	0.02
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.00000% 19-01-03-24	2,715,000.00	2,568,037.50	0.06
USD MEREDITH CORP-144A 8.50000% 20-01-07-25	725,000.00	737,687.50	0.02
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15-02-24	510,000.00	521,475.00	0.01
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01-06-25	1,800,000.00	1,899,600.00	0.04
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 18-15-01-28	2,200,000.00	2,238,500.00	0.05
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC-144A 6.82500% 20-15-08-25	4,058,000.00	4,265,931.92	0.10
USD MIDAS INTERMEDIATE HOLDING CO II LLC-144A 7.87500% 14-01-10-22	1,095,000.00	848,625.00	0.02
USD MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 20-20-08-27	3,037,000.00	3,143,295.00	0.07
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01-05-27	5,210,000.00	5,760,384.40	0.13
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.37500% 20-15-08-28	982,000.00	1,022,153.88	0.02
USD MOOG INC-144A 4.25000% 19-15-12-27	547,000.00	599,192.69	0.01
USD MOSS CREEK RESOURCES HOLDINGS INC-144A 7.50000% 18-15-01-28	780,000.00	454,350.00	0.01
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 7.12500% 16-01-06-24	6,439,000.00	6,608,023.75	0.15
USD MTS SYSTEMS CORP-144A 5.75000% 19-15-08-27	200,000.00	194,690.00	0.00
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15-06-28	2,730,000.00	2,668,356.40	0.07
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15-01-26	1,196,000.00	762,450.00	0.02
USD NATHAN'S FAMOUS INC-144A 6.82500% 17-01-11-25	600,000.00	615,000.00	0.01
USD NATIONAL CINEMEDIA LLC 5.75000% 16-15-08-28	270,000.00	174,771.00	0.00
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS -144A 6.87500% 17-15-07-25	300,000.00	309,840.00	0.01
USD NAVIENT CORP 5.50000% 13-25-01-23	700,000.00	717,500.00	0.02
USD NAVIENT CORP 5.87500% 14-25-10-24	700,000.00	717,500.00	0.02
USD NAVIENT CORP 6.82500% 16-26-07-21	250,000.00	256,250.00	0.01
USD NAVISTAR INTERNATIONAL CORP-144A 6.62500% 17-01-11-25	1,426,000.00	1,481,650.00	0.03
USD NAVISTAR INTERNATIONAL CORP-144A 9.50000% 20-01-05-25	1,114,000.00	1,271,352.50	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 3.82500% 19-15-12-24	429,000.00	283,140.00	0.01

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

81

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	2,870,000.00	2,730,099.99	0.06
USD NEON HOLDINGS INC-144A 10.12500% 19-01.04.26	762,000.00	773,430.00	0.02
USD NETLIX INC-144A 4.87500% 19-15.06.30	3,142,000.00	3,693,735.20	0.08
USD NEW ENTERPRISE STONEISLIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.09.26	6,640,000.00	6,839,200.00	0.16
USD NEW ENTERPRISE STONEISLIME CO INC-144A 9.75000% 20-15.07.28	650,000.00	680,875.00	0.02
USD NEW GOLD INC-144A 6.37500% 17-15.05.25	3,320,000.00	3,436,200.00	0.08
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	435,000.00	473,062.50	0.01
USD NEWMARK GROUP INC 6.12500% 19-15.11.23	1,050,000.00	1,076,036.22	0.02
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 18-01.06.24	1,368,000.00	1,405,620.00	0.03
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	4,269,000.00	4,569,110.70	0.10
USD NEXTER AUTOMOTIVE GROUP LTD-144A 5.87500% 14-15.11.21	705,000.00	718,218.75	0.02
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 4.50000% 17-15.09.27	2,712,000.00	2,949,300.00	0.07
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	2,522,000.00	2,531,457.50	0.06
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	1,250,000.00	1,282,837.50	0.03
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	2,447,000.00	2,457,768.80	0.06
USD NINE ENERGY SERVICE INC-144A 6.75000% 18-01.11.23	312,000.00	143,520.00	0.00
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD-144A 7.87500% 18-01.02.26	995,000.00	215,050.00	0.00
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.06.23	3,460,000.00	3,460,000.00	0.08
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	1,000,000.00	999,500.00	0.02
USD NOVELL CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	1,750,000.00	1,667,092.50	0.04
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.08.29	1,624,000.00	1,795,608.00	0.04
USD NUPARM AUSTRALIA LTD/AMERICAS-144A 5.75000% 18-30.04.26	4,906,000.00	4,681,470.00	0.11
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	450,000.00	455,737.50	0.01
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.62500% 15-15.06.45	833,000.00	689,557.40	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.60000% 16-15.04.22	208,000.00	201,240.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.45000% 19-15.07.24	187,000.00	172,040.00	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	5,516,000.00	5,549,371.80	0.13
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.20000% 19-15.03.40	367,000.00	355,990.00	0.01
USD OPE KAG FINANCE SUB INC-144A 7.87500% 15-31.07.23	9,950,000.00	9,054,500.00	0.21
USD OPEN TEXT CORP-144A 3.87500% 20-15.02.28	2,905,000.00	3,020,328.50	0.07
USD OPEN TEXT HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-15.02.30	911,000.00	958,550.00	0.02
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 5.00000% 19-15.06.27	355,000.00	347,587.60	0.01
USD OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC/CORP-144A 6.25000% 20-15.06.25	922,000.00	935,830.00	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.06.23	700,000.00	738,990.00	0.02
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	3,474,000.00	3,780,605.00	0.09
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.00000% 14-15.01.22	368,000.00	368,920.00	0.01
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	1,752,000.00	1,674,850.24	0.04
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.50000% 19-15.05.27	5,359,000.00	5,632,309.00	0.13
USD PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	2,067,000.00	2,219,795.81	0.05
USD PARKLAND FUEL CORP-144A 6.00000% 18-01.04.26	5,285,000.00	5,581,953.00	0.13
USD PARKLAND FUEL CORP-144A 5.87500% 19-15.07.27	963,000.00	1,020,780.00	0.02
USD PARTLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.25000% 17-15.06.25	1,240,000.00	1,258,600.00	0.03
USD PARTLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.62500% 17-15.10.27	599,000.00	627,452.50	0.01
USD PATTERN ENERGY GROUP INC-144A 5.87500% 17-01.02.24	300,000.00	309,000.00	0.01
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	7,788,000.00	7,534,890.00	0.17
USD PDC ENERGY INC 5.75000% 18-15.05.26	300,000.00	300,663.00	0.01
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	3,179,000.00	3,145,938.40	0.07
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 5.75000% 13-01.10.22	1,394,000.00	1,410,602.54	0.03
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 16-01.06.24	5,000,000.00	5,043,750.00	0.11
USD PICASSO FINANCE SUB INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	1,975,000.00	2,098,437.50	0.05
USD PILGRIMS PRIDE CORP-144A 5.87500% 17-30.09.27	6,706,000.00	7,091,595.00	0.16
USD PLANTRONICS INC-144A 5.50000% 15-31.05.23	1,000,000.00	945,200.00	0.02
USD POLARS INTERMEDIATE CORP-144A (PK) 6.50000% 17-01.12.22	7,389,000.00	7,518,307.50	0.17
USD POLYONE CORP-144A 5.75000% 20-15.05.25	2,553,000.00	2,771,255.97	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.00000% 16-15.06.26	3,575,000.00	3,746,457.00	0.08
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.75000% 17-01.03.27	10,761,000.00	11,460,465.00	0.26
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.62500% 17-15.01.28	2,460,000.00	2,686,288.00	0.06
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	4,159,000.00	4,377,347.50	0.10
USD PRECISION DRILLING CORP 5.25000% 15-15.11.24	230,000.00	181,575.00	0.00
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 18-01.03.24	5,791,000.00	5,993,665.00	0.14
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	1,875,000.00	2,015,625.00	0.05
USD PTC INC-144A 3.62500% 20-15.02.25	1,070,000.00	1,109,343.90	0.03
USD PTC INC-144A 4.00000% 20-15.02.28	960,000.00	1,029,343.00	0.02
USD QEP RESOURCES INC 5.25000% 12-01.05.23	410,000.00	285,975.00	0.01
USD QDRVO INC 5.50000% 19-15.07.26	750,000.00	804,967.50	0.02
USD QUALITYTECH LP/OTIS FIN CORP-144A 4.75000% 17-15.11.25	300,000.00	310,500.00	0.01
USD QUEBECOR MEDIA INC 5.75000% 13-15.01.23	6,694,000.00	7,296,468.20	0.17
USD QUICKEN LOANS INC-144A 5.75000% 15-01.05.25	650,000.00	670,107.75	0.02
USD QUICKEN LOANS INC-144A 5.25000% 17-15.01.28	995,000.00	999,438.85	0.01
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	3,768,000.00	3,975,164.84	0.09
USD QVC INC 5.12500% 13-02.07.22	470,000.00	486,800.00	0.01
USD RACKSPACE HOSTING INC-144A 6.62500% 16-15.11.24	6,581,000.00	6,967,145.00	0.20
USD REALOGY GROUP/ICO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	510,000.00	504,900.00	0.01
USD REGIONAL CARE HOSPITAL PARTNERS HOLDINGS-144A 9.75000% 18-01.12.28	2,424,000.00	2,691,124.80	0.06
USD RESIDEO RUNDING INC-144A 6.12500% 18-01.11.26	2,065,000.00	2,106,900.00	0.05
USD REYNOLDS GROUP INC/CL/USG-144A 7.00000% 16-15.07.24	4,922,000.00	5,014,287.50	0.11
USD RITCHE BROGS AUCTIONEERS INC-144A 5.37500% 16-15.01.25	500,000.00	517,395.00	0.01
USD RIVERBED TECHNOLOGY INC-144A 6.87500% 15-01.03.23	1,658,000.00	1,015,525.00	0.02
USD SABRE GLOBAL INC-144A 5.37500% 15-15.04.23	950,000.00	932,187.50	0.02
USD SABRE GLOBAL INC-144A 5.25000% 15-15.11.23	700,000.00	686,875.00	0.02
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 4.87500% 17-01.09.24	2,114,000.00	2,172,135.00	0.05
USD SBA COMMUNICATIONS CORP 4.00000% 18-01.10.22	390,000.00	395,265.00	0.01
USD SCHWEITZER MAUDUIT INTERNATIONAL INC-144A 6.87500% 18-01.10.26	2,700,000.00	2,666,401.00	0.06
USD SCENTRIC GAMES INTERNATIONAL-144A 6.25000% 19-15.03.26	3,010,000.00	3,014,785.90	0.07
USD SCENTRIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	594,000.00	546,480.00	0.01
USD SCRIPPS ET CROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	2,221,000.00	2,232,105.00	0.05
USD SEALED AIR CORP-144A 4.87500% 18-01.12.22	1,786,000.00	1,872,930.00	0.04
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 5.25000% 19-15.06.26	370,000.00	396,675.00	0.01
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.87500% 13-15.10.23	2,500,000.00	2,628,125.00	0.06
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.62500% 14-01.11.24	1,436,000.00	1,567,420.00	0.04
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 5.00000% 15-01.10.25	6,052,000.00	6,536,160.00	0.15
USD SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING-144A 6.25000% 15-15.02.26	1,102,000.00	1,159,965.20	0.03
USD SERVICE MASTER CO LLC/THE 7.45000% 97-15.08.27	2,960,000.00	3,121,125.00	0.07
USD SERVICE MASTER CO LLC/THE-144A 5.12500% 16-15.11.24	1,250,000.00	1,287,500.00	0.03
USD SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD-144A 5.37500% 17-30.09.25	650,000.00	604,500.00	0.01
USD SHELF DRILLING HOLDINGS LTD-144A 6.25000% 18-15.02.25	1,645,000.00	625,100.00	0.01

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD S&GAN HOLDINGS INC 12500% 20-01-02-28	1,708,000.00	1,730,700.00	0.04
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.82500% 14-01-08-24	2,148,000.00	2,172,185.00	0.05
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01-08-27	4,912,000.00	5,235,307.84	0.12
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.30000% 19-01-07-29	900,000.00	1,002,375.00	0.02
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.82500% 19-15-07-24	9,731,000.00	10,248,743.00	0.23
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01-07-30	2,019,000.00	2,130,850.70	0.05
USD SM ENERGY CO 5.00000% 14-15-01-24	52,000.00	28,600.00	0.00
USD SM ENERGY CO 5.62500% 15-01-06-25	875,000.00	351,000.00	0.01
USD SOLERA LLC/SOLERA FINANCE INC-144A 10.50000% 16-01-03-24	11,859,000.00	12,546,822.00	0.28
USD SOPHIA LP / SOPHIA FINANCE INC-144A 9.00000% 15-30-09-23	9,952,000.00	10,026,640.00	0.23
USD SOTHEBY'S-144A 7.37500% 19-15-10-27	775,000.00	782,750.00	0.02
USD SOUTHERN STAR CENTRAL CORP-144A 5.12500% 14-15-07-22	4,099,000.00	4,105,394.44	0.09
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.00000% 19-01-10-29	1,388,000.00	1,429,640.00	0.03
USD SPECTRUM BRANDS INC-144A 5.50000% 20-15-07-30	1,022,000.00	1,040,325.00	0.02
USD SPRINT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15-04-25	5,300,000.00	5,208,840.00	0.12
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 8.25000% 18-01-07-26	1,809,000.00	1,801,360.00	0.04
USD S&C TECHNOLOGIES INC-144A 5.50000% 19-30-09-27	6,991,000.00	7,442,161.25	0.17
USD SLS ROBOTICS LLC-144A 9.75000% 19-11-12-23	6,163,000.00	6,842,778.90	0.16
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NI-144A 5.00000% 17-15-02-27	778,000.00	826,625.00	0.02
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NI-144A 4.75000% 17-15-01-28	1,125,000.00	1,202,343.75	0.03
USD STAPLES INC-144A 10.75000% 19-15-04-27	1,750,000.00	1,111,250.00	0.03
USD STAPLES INC-144A 7.50000% 19-15-04-26	775,000.00	679,907.50	0.02
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.75000% 18-15-03-25	9,288,000.00	8,939,700.00	0.20
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN 5.50000% 14-01-06-24	735,000.00	748,744.50	0.02
USD SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN 5.75000% 15-01-03-25	960,000.00	968,401.50	0.02
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.30000% 19-15-03-27	1,549,000.00	1,706,409.38	0.04
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15-01-29	3,997,000.00	4,084,637.50	0.09
USD SUMMIT MIDSTREAM HLDG LLC/FIN CORP 5.50000% 14-15-08-22	4,738,000.00	3,078,400.00	0.07
USD SUNOCO LYFFINANCE CORP 4.87500% 18-15-01-23	380,000.00	388,175.00	0.01
USD SUNOCO LYFFINANCE CORP 5.50000% 18-15-02-26	915,000.00	937,875.00	0.02
USD SUNOCO LYFFINANCE CORP 6.00000% 19-15-04-27	4,955,000.00	5,227,525.00	0.12
USD SUPERIOR PLUS/SUPE GEN PARTNER INC-144A 7.00000% 18-15-07-28	925,000.00	978,187.50	0.02
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15-01-26	300,000.00	387,450.00	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 8.25000% 19-15-01-28	525,000.00	527,168.25	0.01
USD TALLGRASS ENERGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15-01-28	400,000.00	355,952.00	0.01
USD TALLGRASS ENERGY PART LP/FIN CORP-144A 4.75000% 18-01-10-29	870,000.00	838,479.90	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.75000% 15-15-03-24	6,807,000.00	6,763,585.90	0.15
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.00000% 17-15-01-28	700,000.00	714,000.00	0.02
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.87500% 19-15-06-27	2,905,000.00	2,768,025.00	0.06
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.75000% 19-15-01-28	953,000.00	1,069,942.63	0.02
USD TEAM HEALTH HOLDINGS INC-144A 6.37500% 17-01-02-25	799,000.00	463,420.00	0.01
USD TEEKAY CORP-144A 9.25000% 19-15-11-22	620,000.00	609,925.00	0.01
USD TEGNA INC-144A 4.82500% 20-15-08-28	1,900,000.00	1,875,300.00	0.04
USD TEGNA INC-144A 5.00000% 19-15-09-29	3,148,000.00	3,173,561.75	0.07
USD TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC 5.50000% 16-15-06-26	880,000.00	712,300.00	0.02
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 13-01-04-22	2,664,000.00	2,870,460.00	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01-01-26	4,884,000.00	5,108,668.64	0.12
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.82500% 20-15-06-28	2,338,000.00	2,458,874.00	0.06
USD TERRAFORM GLOBAL OPERATING LLC-144A 6.12500% 18-01-03-26	1,775,000.00	1,792,750.00	0.04
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-01-01-23	5,316,000.00	5,572,762.80	0.13
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 5.00000% 17-01-01-28	1,521,000.00	1,676,902.50	0.04
USD TERVITA CORP-144A 7.82500% 16-01-12-21	1,180,000.00	932,200.00	0.02
USD TEAN ACQUISITION CO-BORROWER LLC-144A 7.75000% 18-15-04-26	1,375,000.00	1,357,812.30	0.03
USD TEAN INTERNATIONAL INC 6.50000% 18-30-11-23	1,100,000.00	731,500.00	0.02
USD TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.25000% 17-15-08-25	702,000.00	582,660.00	0.01
USD TOPBUILD CORP-144A 5.62500% 18-01-05-26	3,020,000.00	3,125,700.00	0.07
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15-03-26	2,844,000.00	3,000,420.00	0.07
USD TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15-12-25	491,000.00	532,735.00	0.01
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15-05-26	5,840,000.00	5,825,400.00	0.13
USD TRANSOCEAN GUARDIAN LTD-144A 5.87500% 18-15-01-24	465,000.00	319,175.88	0.01
USD TRANSOCEAN INC-144A 7.50000% 17-15-01-26	1,979,000.00	969,710.00	0.02
USD TRANSOCEAN FORTUS LTD-144A 6.12500% 18-01-08-25	320,000.00	248,492.00	0.01
USD TRANSOCEAN FORTUS LTD-144A 6.87500% 19-01-02-27	248,000.00	223,820.00	0.00
USD TRANSOCEAN-144A 7.25000% 18-01-11-25	677,000.00	331,730.00	0.01
USD TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15-06-24	5,960,000.00	6,423,151.80	0.15
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01-11-25	400,000.00	393,000.00	0.01
USD TRIMAS CORP-144A 4.87500% 17-15-10-25	1,875,000.00	1,917,768.75	0.04
USD TRONOX FINANCE PLC-144A 5.75000% 17-01-10-25	825,000.00	816,750.00	0.02
USD TRONOX INC-144A 6.50000% 18-15-04-26	75,000.00	75,187.30	0.00
USD TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01-05-25	326,000.00	325,132.84	0.01
USD TWITTER INC-144A 3.87500% 19-15-12-27	725,000.00	775,628.75	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 18-01-11-23	1,400,000.00	1,452,500.00	0.03
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 8.00000% 18-01-11-26	75,000.00	78,716.25	0.00
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 19-15-09-27	2,145,000.00	2,244,206.25	0.05
USD ULTRA RESOURCES INC (PK) *DEFAULTED* 11.00000% 18-12-07-24	385,084.00	19,254.20	0.00
USD UNIFI GROUP LP/RBR HLDG/C/L CAP-144A 7.12500% 16-15-12-24	90,000.00	84,825.00	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-144A 5.00000% 16-01-06-26	330,000.00	364,570.30	0.01
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 5.12500% 15-15-02-25	75,000.00	72,750.00	0.00
USD UPC HOLDING BV-144A 5.50000% 17-15-01-28	1,112,000.00	1,128,680.00	0.03
USD US FOODS INC-144A 5.87500% 16-15-06-24	1,579,000.00	1,576,047.27	0.04
USD US FOODS INC-144A 6.25000% 20-15-04-25	5,079,000.00	5,447,227.30	0.12
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01-04-26	1,805,000.00	1,850,125.00	0.04
USD USI INC/NI-144A 6.87500% 17-01-05-25	2,815,000.00	2,680,375.00	0.06
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 6.12500% 15-15-04-25	1,55,000.00	160,037.50	0.00
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.50000% 15-01-03-23	521,000.00	521,000.00	0.01
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15-03-24	6,808,000.00	7,178,922.64	0.16
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.30000% 17-01-11-25	4,496,000.00	4,667,819.36	0.11
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15-12-25	3,370,000.00	3,723,850.00	0.08
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01-04-26	9,774,000.00	10,992,817.80	0.25
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-01-01-27	5,591,000.00	6,219,987.30	0.14
USD VALVOLINE INC 4.37500% 17-15-08-25	2,600,000.00	2,687,750.00	0.06
USD VECTOR GROUP LTD-144A 6.12500% 17-01-02-25	1,580,000.00	1,550,250.00	0.04
USD VECTOR GROUP LTD-144A 10.50000% 18-01-11-26	5,840,000.00	5,978,700.00	0.14
USD VENATOR FINANCE SARL/VEN MAT CORP-144A 5.75000% 17-15-07-25	635,000.00	472,281.25	0.01
USD VERIGEN INC 5.25000% 15-01-04-25	4,273,000.00	4,871,220.00	0.11
USD VERSICEND ESCROW CORP-144A 9.75000% 18-15-08-26	5,679,000.00	6,288,299.91	0.14

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

83

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VERTICAL US NEWCO INC-144A 5.25000% 20-15-07-27	200 000.00	212 000.00	0.00
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15-09-25	1 775 000.00	1 788 312.50	0.04
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15-04-27	2 026 000.00	2 146 952.20	0.05
USD VICI PROPERTIES LP/VICENTE CO INC-144A 4.62500% 19-01-12-29	3 315 000.00	3 479 456.99	0.08
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15-09-27	4 056 000.00	2 686 820.00	0.06
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15-02-27	1 001 000.00	1 074 032.96	0.02
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.90000% 19-15-07-29	176 000.00	190 030.94	0.00
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31-07-27	2 207 000.00	2 355 972.50	0.05
USD VIDENT INC-144A 6.25000% 19-15-05-27	899 000.00	899 535.00	0.02
USD VTR FINANCE MA-144A 6.37500% 20-15-07-28	374 000.00	395 995.87	0.01
USD WEST OFFSHORE INC-144A 9.75000% 18-01-11-23	1 358 000.00	905 297.12	0.02
USD WAND MERGER CORP-144A 6.12500% 18-15-07-29	660 000.00	686 261.40	0.02
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15-02-26	215 000.00	218 225.00	0.01
USD WEST STREET MERGER SUB INC-144A 6.37500% 17-01-09-25	3 889 000.00	3 947 335.00	0.09
USD WEX INC-144A 4.75000% 19-01-02-29	1 225 000.00	1 238 062.50	0.03
USD WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15-05-25	254 000.00	270 273.78	0.01
USD WILLIAM CARTER COMMON-144A 5.62500% 19-15-09-27	675 000.00	718 875.00	0.02
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTNL INC-144A 6.87500% 18-15-08-23	1 400 000.00	1 445 794.00	0.03
USD WOLVERINE ESCROW LLC-144A 9.00000% 19-15-11-26	75 000.00	54 375.00	0.00
USD WOLVERINE ESCROW LLC-144A 8.50000% 19-15-11-24	75 000.00	54 375.00	0.00
USD WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 5.00000% 16-01-09-28	528 000.00	520 080.00	0.01
USD WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 6.37500% 20-15-05-25	800 000.00	841 000.00	0.02
USD WPIX ENERGY INC 5.25000% 14-15-09-24	117 000.00	120 615.30	0.00
USD WR GRACE & CO-COMM-144A 5.62500% 14-01-10-24	3 390 000.00	3 842 875.00	0.09
USD WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC-144A 5.37500% 18-15-04-26	225 000.00	229 500.00	0.00
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 15-01-03-25	2 725 000.00	2 561 500.00	0.06
USD WYNN LAS VEGAS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.25000% 17-15-05-27	1 130 000.00	1 006 321.50	0.02
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.50000% 15-15-06-22	1 874 000.00	1 878 685.00	0.04
USD YAMANA GOLD INC 4.62500% 18-15-12-27	688 000.00	688 851.66	0.01
USD YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01-11-23	1 625 000.00	1 683 906.25	0.04
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 4.00000% 20-01-03-27	7 161 000.00	7 176 825.81	0.16
USD ZAYO GROUP HOLDINGS INC-144A 6.12500% 20-01-03-28	2 778 000.00	2 688 285.00	0.07
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 4.75000% 15-29-04-25	300 000.00	527 500.00	0.01
Total USD		1 381 514 864.81	31.32
Total Notes, fixed rate		1 389 839 098.16	31.51
Notes, floating rate			
USD			
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS-SUB 6.250%/VAR 17-FRP	280 000.00	199 150.00	0.00
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+123 SBP 18-15-02-23	341 000.00	317 154.02	0.01
USD REYNOLDS GROUP INC/CALUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15-07-21	8 204 000.00	8 204 000.00	0.19
Total USD		8 720 304.02	0.20
Total Notes, floating rate		8 720 304.02	0.20
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26-06-24	9 110 000.00	9 586 966.80	0.22
Total USD		9 586 966.80	0.22
Total Medium term notes, fixed rate		9 586 966.80	0.22
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30-06-35	1 325 000.00	1 368 383.41	0.03
Total USD		1 368 383.41	0.03
Total Medium term notes, floating rate		1 368 383.41	0.03
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FN CO-REG-S 4.37500% 19-15-05-26	1 050 000.00	1 241 625.00	0.03
Total EUR		1 241 625.00	0.03
USD			
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.00000% 16-01-10-24	1 570 000.00	1 600 222.50	0.04
USD BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA-144A 6.00000% 15-15-10-25	8 267 000.00	8 609 749.82	0.19
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 6.62500% 18-01-06-26	2 490 000.00	2 633 199.90	0.06
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15-04-23	2 890 000.00	2 690 000.00	0.06
USD HJ HENZ CO-144A 7.12500% 09-01-08-39	660 000.00	694 638.36	0.02
USD INTEL SAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.00000% 16-15-02-24	955 000.00	975 293.75	0.02
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01-02-30	2 190 000.00	2 309 574.00	0.05
USD NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.62500% 16-15-12-26	2 300 000.00	2 494 362.50	0.06
USD PETSMAST INC-144A 7.12500% 15-15-03-23	1 775 000.00	1 792 750.00	0.04
USD REYNOLDS GROUP INC/CALUX-144A 5.12500% 16-15-07-23	1 008 000.00	1 024 974.72	0.02
USD SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD-144A 6.75000% 15-01-05-23	825 000.00	841 500.00	0.02
USD UNIT CORP-SUB "DEFAULTED" 6.62500% 11-15-05-21	3 069 000.00	424 737.50	0.01
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.12500% 18-01-09-23	1 300 000.00	1 325 597.00	0.03
Total USD		27 606 660.67	0.62
Total Bonds, fixed rate		28 848 225.07	0.55
Bonds, floating rate			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-FRP	1 800 000.00	1 886 598.00	0.04
Total USD		1 886 598.00	0.04
Total Bonds, floating rate		1 886 598.00	0.04

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC-144A 3.50000% 20-15-06-25	167,000.00	157,334.87	0.00
USD BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 20-15-04-25	408,000.00	458,314.56	0.01
Total USD		615,649.43	0.01
Total Convertible bonds, fixed rate		615,649.43	0.01
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1,440,855,224.89	32.56
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Registered shares			
United States			
USD ATD NEW HDGS INC NPV	9,499.00	265,972.00	0.01
Total United States		265,972.00	0.01
Total Registered shares		265,972.00	0.01
Notes, fixed rate			
USD			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.50000% 20-01-07-28	1,791,000.00	1,887,266.25	0.04
USD ADAPTHIATH LLC-144A 6.12500% 20-01-08-28	1,716,000.00	1,819,593.90	0.04
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15-05-27	2,145,000.00	2,453,343.75	0.06
USD AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-144A 10.50000% 20-15-04-25	2,786,000.00	2,211,387.50	0.05
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 5.87500% 18-15-05-28	425,000.00	449,437.50	0.01
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01-05-25	3,056,000.00	3,224,080.00	0.07
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE MP-REG-S 5.25000% 20-30-04-25	500,000.00	530,000.00	0.01
USD ASCEND LEARNING LLC-144A 6.87500% 17-01-08-25	4,394,000.00	4,525,820.00	0.10
USD AVIATION CAPITAL GROUP LLC-144A 5.50000% 20-15-12-24	3,772,000.00	3,869,971.17	0.09
USD AXATA COAT SYS LLC/AXATA COAT-144A 4.75000% 20-15-06-27	1,928,000.00	2,019,580.00	0.05
USD BERRY PETROLEUM CORP-144A 7.00000% 18-15-02-26	1,078,000.00	862,400.00	0.02
USD CALPINE CORP-144A 4.82500% 20-01-02-29	520,000.00	525,189.80	0.01
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01-02-31	890,000.00	707,187.20	0.02
USD CAPITAL INVESTMENT MERGER SUB 2 LLC-144A 10.00000% 19-01-08-24	2,748,000.00	2,841,102.24	0.08
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01-04-25	421,000.00	458,890.00	0.01
USD CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 20-01-02-26	418,000.00	431,990.48	0.01
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15-01-26	445,000.00	459,462.50	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.00000% 17-01-02-28	1,140,000.00	1,208,400.00	0.03
USD CDK GLOBAL INC 4.87500% 18-01-08-27	4,506,000.00	4,847,804.64	0.11
USD CEDAR RAPIDS/CANADA VIL COMM/MOP-144A 5.5000% 20-01-05-25	1,236,000.00	1,262,205.00	0.03
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 20-15-08-26	3,308,000.00	3,539,580.00	0.08
USD CENTENE CORP-REG-S 5.37500% 20-15-08-26	3,285,000.00	3,514,950.00	0.08
USD CENTENE CORP-REG-S 5.25000% 20-01-04-25	1,406,000.00	1,466,064.32	0.03
USD CHARLES RIVER LABORATORIES INTER-144A 4.25000% 19-01-05-28	441,000.00	466,357.50	0.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.62500% 18-15-01-24	70,000.00	72,100.00	0.00
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15-03-26	985,000.00	1,008,905.95	0.02
USD CINEMARK USA INC-144A 8.75000% 20-01-05-25	979,000.00	1,010,817.50	0.02
USD CLARK EQUIPMENT CO-144A 5.87500% 20-01-06-25	1,211,000.00	1,289,176.44	0.03
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HDGS INC-SUB 9.25000% 20-15-02-24	723,000.00	650,700.00	0.01
USD COMMERCIAL METALS CO 5.75000% 19-15-04-28	6,100,000.00	6,399,250.00	0.14
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.82500% 19-15-03-28	3,800,000.00	3,988,250.00	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15-01-30	4,130,000.00	4,576,311.50	0.10
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15-07-25	1,010,000.00	1,069,550.20	0.02
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.10000% 20-15-07-27	866,000.00	952,800.24	0.02
USD DIGICEL GROUP O.S LTD-144A 8.00000% 20-01-04-25	960,000.00	285,800.00	0.01
USD DUN & BRADSTREET CORP-144A 6.07500% 19-15-08-28	3,942,000.00	4,306,635.00	0.10
USD ENDO FINANCE LLC-144A 9.50000% 20-31-07-27	325,000.00	349,781.25	0.01
USD ENDO FINANCE LLC-144A 8.00000% 20-30-08-28	411,000.00	313,387.50	0.01
USD EMERGEER HOLDINGS INC-144A 7.75000% 19-15-01-27	4,052,000.00	4,498,530.40	0.10
USD ENOVA INTERNATIONAL INC-144A 8.50000% 18-15-09-25	1,180,000.00	1,062,000.00	0.02
USD EXPEDIA GROUP INC-144A 6.25000% 20-01-05-25	375,000.00	409,842.19	0.01
USD EXPEDIA GROUP INC-144A 7.00000% 20-01-05-25	187,000.00	202,450.33	0.00
USD EXTEERRA ENE SOL LP / EES PVI CORP 8.12500% 18-01-05-25	1,825,000.00	1,546,687.50	0.04
USD FORESTAR GROUP INC-144A 5.00000% 20-01-03-28	500,000.00	500,000.00	0.01
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.25000% 20-01-06-25	175,000.00	182,000.00	0.00
USD GIFFON CORP 5.75000% 20-01-03-28	302,000.00	315,590.00	0.01
USD GRINDING MEDIA INC/ CANADA INC-144A 7.37500% 18-15-12-23	1,400,000.00	1,422,750.00	0.03
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.37500% 20-01-05-25	250,000.00	261,375.00	0.01
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.75000% 20-01-05-28	1,924,000.00	2,059,870.00	0.05
USD HUBBAY MINERALS INC-144A 7.82500% 16-15-01-25	450,000.00	455,625.00	0.01
USD ILLUMINATE BUYER LLC / ILLUMI HOLD-144A 9.00000% 20-01-07-28	1,590,000.00	1,640,925.00	0.04
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01-02-28	700,000.00	736,750.00	0.02
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.50000% 18-30-09-22	65,000.00	71,012.50	0.00
USD IRB HOLDING CORP-144A 7.00000% 20-15-06-25	1,013,000.00	1,103,987.66	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15-07-28	4,388,000.00	4,541,580.00	0.10
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15-07-30	1,244,000.00	1,304,645.00	0.03
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.82500% 20-15-07-32	2,158,000.00	2,317,152.50	0.05
USD JEFFRIES FINANCE LLC-144A 7.25000% 17-15-08-24	550,000.00	505,428.00	0.01
USD KASER ALUMINUM CORP-144A 6.50000% 20-01-05-25	3,504,000.00	3,594,240.00	0.08
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/SACO BELL-144A 4.75000% 17-01-06-27	1,110,000.00	1,186,479.00	0.03
USD KRATZ HEINZ FOODS CO-144A 5.50000% 20-01-06-30	1,337,000.00	1,568,448.48	0.04
USD LIONS GATE CAPITAL HOLDINGS LLC 5.87500% 17-01-11-24	1,400,000.00	1,396,500.00	0.03
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ESUER INC 5.75000% 20-01-02-27	483,000.00	522,847.50	0.01
USD MSCI INC-144A 3.82500% 20-01-09-30	441,000.00	465,255.00	0.01
USD NCR CORP-144A 8.12500% 20-15-04-25	2,288,000.00	2,538,993.80	0.06
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 4.25000% 17-15-09-24	250,000.00	266,250.00	0.01
USD NGL ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 7.50000% 20-15-04-28	1,785,000.00	1,217,850.00	0.03
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 7.95000% 19-15-06-30	228,000.00	228,847.50	0.00
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.80000% 19-15-03-46	550,000.00	536,838.50	0.01
USD PARK-OMG INDUSTRIES INC 6.82500% 17-15-04-27	1,489,000.00	1,306,597.50	0.03

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

85

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PARSEY ENERGY LLC FINANCE CORP-144A 5.37500% 16-15-01-25	510,000.00	525,147.00	0.01
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.03300% 20-04-12-25	3,352,000.00	3,550,656.00	0.08
USD PQ CORP-144A 5.75000% 17-15-12-25	5,192,000.00	5,347,760.00	0.12
USD PRECISION DRILLING CORP 7.75000% 17-15-12-23	4,671,000.00	3,503,250.00	0.08
USD PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15-01-26	2,097,000.00	1,446,930.00	0.03
USD REALOGY GROUP CO ISSUER-144A 9.37500% 19-01-04-27	8,238,000.00	8,423,355.00	0.19
USD RITE AID CORP-144A 8.00000% 20-15-11-26	5,286,400.00	5,444,463.36	0.12
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 10.87500% 20-01-06-23	445,000.00	469,079.04	0.01
USD SABRE GLOBAL INC-144A 9.25000% 20-15-04-25	1,009,000.00	1,111,161.25	0.03
USD SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP-144A 4.87500% 20-01-04-28	2,775,000.00	2,906,812.50	0.07
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15-09-25	864,000.00	937,405.45	0.02
USD SM ENERGY CO-144A 10.00000% 20-15-01-25	369,000.00	364,387.50	0.01
USD STERICYCLE INC-144A 5.37500% 19-15-07-24	510,000.00	536,275.00	0.01
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 7.25000% 19-15-05-27	800,000.00	832,000.00	0.02
USD TALLGRASS ENERGY PART LP/SPV CORP-144A 5.50000% 16-15-09-24	1,250,000.00	1,196,837.50	0.03
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.12500% 16-01-02-25	750,000.00	761,250.00	0.02
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 6.50000% 19-15-07-27	1,486,000.00	1,590,020.00	0.04
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-REG-S 6.00000% 20-01-09-23	336,000.00	348,140.00	0.01
USD TELEFLEX INC-144A 4.25000% 20-01-06-28	177,000.00	189,611.25	0.00
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 7.50000% 20-01-01-25	1,500,000.00	1,639,375.00	0.04
USD TRINADVISOR INC-144A 7.00000% 20-15-07-25	175,000.00	183,146.25	0.00
USD TRONOX INC-144A 6.50000% 20-01-05-25	700,000.00	747,194.00	0.02
USD VAIL RESORTS INC-144A 6.25000% 20-15-05-25	1,915,000.00	2,063,412.50	0.05
USD VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 5.00000% 20-15-07-30	3,022,000.00	3,157,506.48	0.07
USD VOC ESCROW LTD-144A 5.00000% 18-15-02-28	1,980,000.00	1,589,250.00	0.04
USD VTR COMMUNICATIONS SPA-144A 5.12500% 20-15-01-28	450,000.00	479,250.00	0.01
USD WABASH NATIONAL CORP-144A 5.50000% 17-01-10-25	625,000.00	607,812.50	0.01
USD WINNIAGO INDUSTRIES INC-144A 6.25000% 20-15-07-28	304,000.00	332,980.00	0.01
USD XPO LOGISTICS INC-144A 6.25000% 20-01-05-25	4,559,000.00	4,929,418.75	0.11
Total USD		165,159,033.60	3.74
Total Notes, fixed rate		165,159,033.60	3.74
Bonds, fixed rate			
GBP			
GBP STONEGATE PUB CO FIN2019 PLC-REG-S 8.25000% 20-01-07-25	500,000.00	630,000.00	0.01
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 20-15-08-30	2,530,000.00	3,320,625.00	0.08
Total GBP		3,820,625.00	0.09
USD			
USD DEER LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15-05-25	4,978,000.00	4,523,757.50	0.10
USD DIEBOLD NIXDORF INC-144A 9.37500% 20-15-07-25	750,000.00	835,662.00	0.02
USD JB FOUNDEXTER & CO INC-144A 7.12500% 18-15-04-28	1,150,000.00	1,213,250.00	0.03
USD FDC ENERGY INC 6.12500% 17-15-09-24	1,000,000.00	1,012,140.00	0.02
Total USD		7,588,809.50	0.17
Total Bonds, fixed rate		11,535,434.50	0.26
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD INTELSAT SA "DEFAULTED" 4.50000% 18-15-06-25	1,650,000.00	544,500.00	0.02
USD NABORS INDUSTRIES INC 0.75000% 17-15-01-24	335,000.00	100,526.80	0.00
Total USD		645,026.80	0.02
Total Convertible bonds, fixed rate		645,026.80	0.02
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		177,605,466.90	4.03
Recently issued transferable securities and money market instruments			
Notes, fixed rate			
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.37500% 19-15-01-28	1,967,000.00	2,066,738.31	0.05
USD ALBERTSONS COS INC /SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15-02-28	2,286,000.00	2,503,170.00	0.06
USD ALBERTSONS COS LLC /SAFEWAY INC-144A 4.87500% 20-15-02-30	925,000.00	1,001,775.00	0.02
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 5.50000% 20-15-12-27	1,185,000.00	1,277,193.00	0.03
USD ALLEN MEDIA CO-ISS INC-144A 10.50000% 20-15-02-28	1,369,000.00	1,284,825.00	0.03
USD ALLIANT HLDG INTER LLC/CO ISSUER-144A 6.75000% 19-15-10-27	5,430,000.00	5,789,375.00	0.13
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15-01-28	400,000.00	416,000.00	0.01
USD AMN HEALTHCARE INC-144A 4.62500% 19-01-10-27	700,000.00	696,250.00	0.02
USD APX GROUP INC-144A 6.75000% 20-15-02-27	725,000.00	722,825.00	0.02
USD ARCHROCK PARTNERS LP/SPV CORP-144A 6.25000% 19-01-04-28	1,111,000.00	1,122,110.00	0.03
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.50000% 20-01-03-28	188,000.00	192,769.56	0.00
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.75000% 20-01-03-30	659,000.00	675,475.00	0.02
USD BBA US HOLDINGS INC-144A 4.00000% 19-01-03-28	1,500,000.00	1,417,500.00	0.03
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15-11-28	300,000.00	307,500.00	0.01
USD BOGE CASCADE CO-144A 4.87500% 20-01-07-30	591,000.00	562,660.00	0.01
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02-10-25	4,391,000.00	5,061,577.50	0.11
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 19-01-12-27	350,000.00	336,437.50	0.01
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PROUS CORP-144A 6.25000% 19-15-09-27	290,000.00	290,000.00	0.01
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PROUS CORP-144A 4.87500% 20-15-02-30	1,214,000.00	1,101,705.00	0.02
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01-03-30	625,000.00	655,500.00	0.01
USD BWX TECHNOLOGIES INC-144A 4.12500% 20-30-08-28	1,017,000.00	1,057,680.00	0.02
USD BY CROWN PARENT LLC/BOND FINANCE-144A 4.25000% 20-31-01-26	1,319,000.00	1,367,209.45	0.03
USD CALPINE CORP-144A 4.50000% 19-15-02-28	2,305,000.00	2,586,412.50	0.06
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15-09-28	2,077,000.00	2,180,433.09	0.05
USD CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/SPV-144A 11.00000% 19-15-06-25	2,895,000.00	2,607,412.50	0.06
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 19-01-03-30	656,000.00	630,310.00	0.01
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01-03-30	8,595,000.00	9,148,303.12	0.21
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-01-03-32	5,319,000.00	5,611,545.00	0.13
USD CD&G SMOKEY BUYER INC-144A 6.75000% 20-15-07-25	1,835,000.00	1,963,450.00	0.04
USD CENTURYLINK INC-144A 4.00000% 20-15-02-27	3,116,000.00	3,256,563.92	0.07

Multi Manager Access II – High Yield

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 19-01-04-28	4 541 000.00	1 612 055.00	0.04
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.62500% 20-15-02-25	550 000.00	555 665.00	0.01
USD CLAROS GLOBAL LP-144A 6.75000% 20-15-05-25	1 319 000.00	1 418 320.70	0.03
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15-03-28	354 000.00	378 337.50	0.01
USD COLT MERGER SUB INC-144A 5.75000% 20-01-07-25	524 000.00	544 960.00	0.01
USD COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC-144A 6.75000% 19-01-12-27	2 000 000.00	2 170 000.00	0.05
USD CONNECT FINCO SABL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01-10-28	2 431 000.00	2 492 504.30	0.06
USD CONSTELLUM SE-144A 5.62500% 20-15-06-28	350 000.00	365 608.25	0.01
USD CSC HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-01-12-30	1 100 000.00	1 181 897.00	0.03
USD CUSHMAN & WAKEFIELD US BORROWER-144A 6.75000% 20-15-05-28	3 425 000.00	3 664 750.00	0.08
USD DEALER TIRE LLC / DT ISSUER LLC-144A 8.00000% 20-01-02-28	1 809 000.00	1 580 842.50	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.20000% 20-15-07-30	403 000.00	491 914.25	0.01
USD DIGICEL INTERN FINANCE LTD-144A 8.75000% 20-25-05-24	189 858.00	192 231.23	0.00
USD DISH NETWORK CORP-144A 7.37500% 20-01-07-28	1 400 000.00	1 481 844.00	0.03
USD DPI INC-144A 4.12500% 20-01-07-25	225 000.00	238 963.25	0.01
USD EDGEWELL PERSONAL CARE CO-144A 5.50000% 20-01-06-28	4 378 000.00	4 739 185.00	0.11
USD EG GLOBAL FINANCE PLC-144A 6.50000% 19-30-10-25	3 828 000.00	4 181 783.76	0.09
USD ENERSYS-144A 4.37500% 19-15-12-27	750 000.00	757 725.00	0.02
USD INTEGRIS INC-144A 4.37500% 20-15-04-28	967 000.00	1 018 695.82	0.02
USD INOVA PARTNERS LP FINANCE CORP-144A 5.50000% 19-15-01-28	4 387 000.00	4 726 992.50	0.11
USD ISH HOSPITALITY INC-144A 4.62500% 19-01-10-27	1 100 000.00	1 058 530.00	0.02
USD IFAIR ISAAC CORP-144A 4.00000% 19-15-06-28	846 000.00	884 916.00	0.02
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15-09-27	500 000.00	536 655.00	0.01
USD FORTERRA FINANCE LLC/FRTA FIN CORP-144A 6.50000% 20-15-07-25	1 732 000.00	1 835 920.00	0.04
USD G-8 APPAREL GROUP LTD-144A 7.87500% 20-15-08-25	4 948 000.00	4 989 810.80	0.11
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01-11-27	3 599 000.00	3 857 510.00	0.09
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.30000% 20-15-03-28	568 000.00	577 230.00	0.01
USD HAT HOLDINGS I LLC / H LLC-144A 6.00000% 20-15-04-25	571 000.00	614 538.75	0.01
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15-02-28	910 000.00	943 933.90	0.02
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01-02-28	2 569 000.00	2 536 454.59	0.06
USD HOUGHTON MFF HARCOURT RUBIUSH INC-144A 9.00000% 19-15-02-25	625 000.00	603 125.00	0.01
USD HUSKY BI HOLDING LTD-144A (PDK) 13.00000% 20-15-02-25	798 000.00	783 424.53	0.02
USD IHEARTCOMMUNICATIONS INC-144A 5.25000% 19-15-08-27	1 380 000.00	1 399 800.00	0.03
USD INTRA BUILD AUSTRALIA PTY LTD-144A 12.00000% 19-01-10-24	883 000.00	828 470.34	0.02
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15-01-29	1 704 000.00	1 741 130.16	0.04
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 19-15-09-29	275 000.00	286 481.25	0.01
USD JAGUAR HOLDING SPHARMA PROO DEV-144A 5.00000% 20-15-06-28	2 059 000.00	2 192 217.30	0.05
USD JAGUAR HOLDING SPHARMA PROO DEV-144A 4.62500% 20-15-06-25	1 291 000.00	1 349 095.00	0.03
USD JELD-IVEN INC-144A 6.25000% 20-15-05-25	3 282 000.00	3 490 340.00	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.62500% 19-01-10-30	200 000.00	209 889.74	0.01
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 19-01-10-49	3 400 000.00	3 758 557.86	0.09
USD L BRANDS INC-144A 6.87500% 20-01-07-25	550 000.00	592 339.00	0.01
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01-07-25	3 821 000.00	4 280 415.00	0.10
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-15-05-28	295 000.00	331 506.25	0.01
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15-10-27	1 193 000.00	1 289 036.50	0.03
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.62500% 19-15-09-27	2 278 000.00	2 394 747.50	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01-07-28	2 006 000.00	2 091 255.00	0.05
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 4.75000% 19-15-10-27	2 994 000.00	2 765 707.50	0.06
USD LIVE NATION ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 20-15-05-27	3 319 000.00	3 587 925.00	0.08
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 4.62500% 20-01-06-28	2 054 000.00	2 168 941.84	0.05
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01-03-30	456 000.00	462 840.00	0.01
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01-02-27	2 517 000.00	2 240 130.00	0.05
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-144A 4.25000% 20-01-09-25	800 000.00	840 971.12	0.02
USD MINERALS TECHNOLOGIES INC-144A 5.00000% 20-01-07-28	3 833 000.00	3 977 887.40	0.09
USD MSC INC-144A 3.87500% 20-15-02-31	325 000.00	353 031.25	0.01
USD MSC INC-144A 4.00000% 19-15-11-29	443 000.00	476 225.00	0.01
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.50000% 20-15-01-28	805 000.00	384 175.00	0.01
USD NATIONAL CINE MEDIA LLC-144A 5.87500% 19-15-04-28	2 199 000.00	1 705 852.30	0.04
USD NATIONAL FINANCIAL PARTNERS-144A 6.87500% 20-15-08-28	4 292 000.00	4 297 365.00	0.10
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15-01-27	750 000.00	765 000.00	0.02
USD NCL CORP LTD-144A 10.25000% 20-01-02-28	1 734 000.00	1 725 330.00	0.04
USD NCR CORP-144A 6.12500% 19-01-09-29	1 050 000.00	1 190 222.50	0.03
USD NETFLIX INC-144A 3.62500% 20-15-06-25	400 000.00	424 000.00	0.01
USD NEW GOLD INC-144A 7.30000% 20-15-07-27	1 228 000.00	1 335 450.00	0.03
USD NFF CORP-144A 8.00000% 19-15-07-25	750 000.00	782 625.00	0.02
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30-01-30	7 179 000.00	7 489 635.33	0.17
USD PARK INTERMEDIATE HOLDING SPK DOME-144A 7.50000% 20-01-06-25	1 889 000.00	2 010 840.50	0.05
USD PATTERN ENERGY OPERATIONS LP INC-144A 4.50000% 20-15-08-28	930 000.00	985 800.00	0.02
USD PBF HOLDING CO LLC/FIN CORP-144A 6.00000% 20-15-02-28	1 284 000.00	997 314.80	0.02
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15-10-27	2 065 000.00	2 132 112.50	0.05
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01-05-25	2 149 000.00	2 315 547.50	0.05
USD PHOTO HOLDINGS MERGER SUB INC-144A 8.50000% 19-01-10-28	5 115 000.00	4 733 932.50	0.11
USD POWDR CORP-144A 6.00000% 20-01-08-25	2 060 000.00	2 106 350.00	0.05
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-01-02-27	1 541 000.00	1 571 820.00	0.04
USD PRESIDIO HOLDINGS INC-144A 8.25000% 20-01-02-28	2 160 000.00	2 248 400.00	0.05
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 5.12500% 19-15-01-28	1 652 000.00	1 943 285.08	0.04
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 6.25000% 20-15-01-28	1 464 000.00	1 528 220.00	0.03
USD QORVO INC-144A 4.37500% 19-15-10-29	450 000.00	484 875.00	0.01
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 9.25000% 20-01-02-26	2 720 000.00	2 624 800.00	0.06
USD RATTLE MIDSTREAM LP-144A 5.62500% 20-15-07-25	275 000.00	290 067.25	0.01
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 7.62500% 20-15-06-25	1 896 000.00	1 989 795.12	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15-06-23	426 000.00	435 585.00	0.01
USD RYERSON/JOSEPH T RYERSON & SON-144A 8.50000% 20-01-08-28	880 000.00	958 540.00	0.02
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.87500% 20-15-02-27	75 000.00	77 625.00	0.00
USD SEALED AIR CORP-144A 4.00000% 19-01-12-27	975 000.00	1 009 125.00	0.02
USD SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT INC-144A 9.50000% 20-01-06-25	534 000.00	541 342.50	0.01
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 4.37500% 19-15-02-30	625 000.00	667 931.25	0.02
USD SHEA HOMES LP/INDG CORP-144A 4.75000% 20-15-02-28	789 000.00	806 796.35	0.02
USD SINCLAIR TELEVISION GROUP INC-144A 5.50000% 19-01-03-30	6 225 000.00	6 223 132.50	0.14
USD SIX FLAGS THEME PARKS INC-144A 7.00000% 20-01-07-25	1 011 000.00	1 085 116.41	0.02
USD STANDARD INDUSTRIES INC/AL-144A 4.37500% 20-15-07-30	3 104 000.00	3 352 320.00	0.08
USD STATION CASINOS LLC-144A 4.50000% 20-15-02-28	3 220 000.00	2 881 900.00	0.07
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 6.00000% 20-01-09-23	494 000.00	416 120.00	0.01
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 6.62500% 20-15-07-27	2 141 000.00	2 393 690.00	0.05
USD TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC-144A 5.12500% 20-01-08-30	739 000.00	829 207.30	0.02
USD TELESAT CANADA/TELESAT LLC-144A 4.87500% 19-01-06-27	117 000.00	118 755.00	0.00

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01-11-27	1 776 000.00	1 884 780.00	0.04
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01-09-24	238 000.00	243 355.00	0.01
USD TERRIER MEDIA BUYER INC-144A 8.87500% 19-15-12-27	4 305 000.00	4 412 825.00	0.10
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.00000% 20-01-02-27	1 229 000.00	599 506.20	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 20-15-05-25	510 000.00	538 050.00	0.01
USD UNITED STATES STEEL CORP-144A 12.00000% 20-01-06-25	725 000.00	753 847.75	0.02
USD UNIVAR SOLUTIONS USA-144A 5.12500% 19-01-12-27	5 080 000.00	5 281 500.00	0.12
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01-06-27	850 000.00	852 380.00	0.02
USD VAUGHN INC-144A 4.25000% 20-15-02-30	2 300 000.00	2 449 412.50	0.06
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 3.50000% 20-15-02-25	137 000.00	138 712.50	0.00
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 3.75000% 20-15-02-27	972 000.00	979 290.00	0.02
USD VICI PROPERTIES LP/VICINTE CO INC-144A 4.12500% 20-15-08-30	1 422 000.00	1 439 064.00	0.03
USD Viper ENERGY PARTNERS LP-144A 5.37500% 19-01-11-27	150 000.00	157 545.00	0.00
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 4.50000% 20-15-08-30	1 781 000.00	1 849 812.50	0.04
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15-06-27	10 496 000.00	11 204 480.00	0.25
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15-06-25	2 485 000.00	2 727 014.50	0.06
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15-06-26	4 650 000.00	5 080 125.00	0.12
USD WR GRACE & CO-COHN-144A 4.87500% 20-15-06-27	2 254 000.00	2 400 510.00	0.05
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31-07-26	772 000.00	800 625.76	0.02
USD YUM BRANDS INC-144A 7.75000% 20-01-04-25	514 000.00	576 965.00	0.01
Total USD		268 658 771.14	6.08
Total Notes, fixed rate		258 053 771.14	6.08
Bonds, fixed rate			
USD			
USD CVR ENERGY INC-144A 5.75000% 20-15-02-28	1 956 000.00	1 751 206.80	0.04
Total USD		1 751 206.80	0.04
Total Bonds, fixed rate		1 751 206.80	0.04
Convertible bonds, fixed rate			
USD			
USD DIGICEL GROUP 0.5 LTD-144A-SUB (PK) 7.00000% 20-PRP	159 000.00	19 875.00	0.00
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 4.25000% 20-15-06-23	33 000.00	31 295.70	0.00
Total USD		51 170.70	0.00
Total Convertible bonds, fixed rate		51 170.70	0.00
Total Recently issued transferable securities and money market instruments		259 855 148.64	6.12
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Warrants on shares			
United States			
USD ULTRA PETROL CFP CAL WARRANT *DEFAULTED* 0.00000% 19-11-07-25	7 786.00	77.86	0.00
Total United States		77.86	0.00
Total Warrants on shares		77.86	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		77.86	0.00
Total investments in securities		4 200 858 949.53	95.23
Derivative instruments			
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Financial Futures on bonds			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.09.20	-64.00	-112 160.13	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.09.20	-20.00	0.00	0.00
EUR EURO-CHATZ FUTURE 08.09.20	189.00	21 231.79	0.00
EUR EURO-BUHL FUTURE 08.09.20	8.00	41 245.60	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.20	14.00	135 030.51	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-124.00	-14 640.82	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-288.00	-134 130.03	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	66.00	189 625.00	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	46.00	51 315.63	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	-5.00	-67 242.29	0.00
Total Financial Futures on bonds		110 275.25	0.00
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		110 275.25	0.00
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Swaps and forward swaps on indices			
USD BARCLAYSBOXX USD LIQUID LEVERAGED HWY EQS 20-20.09.20	-6 000 000.00	-648 897.84	-0.01
USD BARCLAYSBOXX USD LIQUID REC 3ML EQS 20-20.09.20			
Total Swaps and forward swaps on indices		-648 897.84	-0.01

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Credit default swaps*			
EUR BNPACCOR SA CREDIT DEFAULT SWAP RECEIVER 1.00000% 20-20.08.25	250 000.00	15 567.46	0.00
Total Credit default swaps		15 567.46	0.00
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			-633 330.38
Total Derivative instruments			-623 055.12
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
USD 52 721 323.90	EUR 48 650 000.00	13.8.2020	-4 820 515.51
USD 239 366 424.64	EUR 220 528 850.25	12.8.2020	-21 463 238.23
USD 700 361.39	EUR 644 759.28	12.8.2020	-62 225.21
EUR 1 210 901.64	USD 1 313 880.95	12.8.2020	118 308.98
EUR 2 277 862.17	USD 2 495 464.07	12.8.2020	196 668.79
EUR 606 000.00	USD 654 432.34	12.8.2020	52 311.87
EUR 857 700.30	USD 944 320.31	12.8.2020	70 121.47
USD 3 406 130.77	EUR 3 089 000.00	12.8.2020	-245 372.29
USD 3 411 102.39	EUR 3 089 000.00	12.8.2020	-242 400.67
USD 1 383 362.74	EUR 1 244 000.00	12.8.2020	-87 953.55
USD 1 037 027.87	EUR 931 000.00	12.8.2020	-84 108.85
USD 2 653 471.78	EUR 2 363 000.00	12.8.2020	-141 357.53
EUR 598 028.85	USD 671 337.62	12.8.2020	35 978.74
USD 16 358.56	CHF 35 000.00	13.8.2020	-2 126.45
USD 5 739 789.18	EUR 5 075 000.00	12.8.2020	-262 667.86
EUR 1 070 377.67	USD 1 208 191.16	12.8.2020	57 794.21
USD 30 208.76	CHF 29 000.00	13.8.2020	-1 678.80
USD 28 652 640.64	GBP 22 640 000.00	26.8.2020	-1 066 151.39
USD 71 704 956.20	EUR 63 400 000.00	10.9.2020	-3 327 454.12
USD 67 836 960.00	EUR 60 000 000.00	26.8.2020	-3 149 160.98
EUR 1 587 000.00	USD 1 795 074.74	12.8.2020	81 943.50
USD 2 872 271.22	EUR 2 548 000.00	12.8.2020	-141 366.14
EUR 2 182 000.00	USD 2 484 800.50	12.8.2020	95 951.74
EUR 1 282 000.00	USD 1 481 788.96	12.8.2020	54 491.89
USD 872 114.47	EUR 775 000.00	12.8.2020	-44 513.85
USD 2 490 756.90	EUR 2 212 218.47	12.8.2020	-125 734.12
USD 51 075 064.35	EUR 45 475 000.00	29.9.2020	-2 798 057.02
USD 942 821.99	EUR 834 000.00	12.8.2020	-49 588.35
USD 2 498 012.00	GBP 2 000 000.00	10.9.2020	-127 527.84
USD 784 027.81	EUR 693 539.00	12.8.2020	-36 252.82
USD 1 256 641.93	EUR 1 117 979.99	12.8.2020	-65 644.67
EUR 874 149.77	USD 968 305.74	12.8.2020	45 590.59
USD 7 634 885.96	EUR 6 780 000.00	12.8.2020	-180 478.45
EUR 1 274 000.00	USD 1 432 869.07	12.8.2020	73 949.61
USD 20 557 086.28	GBP 16 420 000.00	21.10.2020	-1 002 805.90
USD 969 139.10	CHF 910 000.00	10.9.2020	-32 253.09
EUR 3 046 836.84	USD 3 434 312.24	12.8.2020	189 085.95
EUR 27 261.98	USD 30 892.16	12.8.2020	1 351.82
CHF 47 000.00	USD 49 984.78	13.8.2020	1 695.09
USD 8 162.81	EUR 7 207.45	12.8.2020	-361.77
USD 1 384 667.74	EUR 1 187 566.89	12.8.2020	-99 922.30
USD 27 642.06	CHF 26 000.00	13.8.2020	-946.80
CHF 724 390 279.40	USD 770 555 000.00	14.8.2020	25 987 054.01
EUR 1 489 370 976.13	USD 1 694 438 000.00	14.8.2020	67 185 570.15
GBP 67 132 741.85	USD 84 685 000.00	14.8.2020	3 431 926.15
JPY 1 034 111 823.00	USD 9 645 000.00	14.8.2020	136 930.87
SGD 8 206 946.51	USD 5 914 000.00	14.8.2020	70 895.85
USD 1 224 838.63	EUR 1 070 000.00	12.8.2020	-40 699.82
CHF 35 000.00	USD 37 194.96	13.8.2020	1 290.05
USD 1 053 051.14	EUR 923 696.66	12.8.2020	-39 447.39
CHF 12 211 836.00	USD 13 000 000.00	14.8.2020	428 177.06
EUR 25 345 374.43	USD 29 000 000.00	14.8.2020	978 433.81
GBP 1 117 930.41	USD 1 400 000.00	14.8.2020	67 382.11
JPY 18 205 929.00	USD 170 000.00	14.8.2020	2 214.59
SGD 140 376.97	USD 101 000.00	14.8.2020	1 369.56
USD 235 492 478.40	EUR 205 500 000.00	24.9.2020	-7 782 643.15
USD 2 324 988.60	EUR 2 000 000.00	24.9.2020	-42 657.49
EUR 757 848.89	USD 880 228.60	12.8.2020	16 114.31
USD 32 692.06	CHF 30 000.00	13.8.2020	-295.07
USD 2 940 940.90	EUR 2 502 000.00	12.8.2020	-18 250.13
USD 19 188 562.52	GBP 14 782 905.00	1.9.2020	-216 919.84
EUR 896 482.35	USD 1 054 441.64	12.8.2020	5 869.47
USD 235 152 478.82	EUR 199 999 999.00	28.8.2020	-1 478 092.51
USD 81 124 072.80	EUR 69 000 000.00	28.8.2020	-51 3474.72
USD 514 743 849.06	EUR 437 589 771.00	31.8.2020	-3 002 866.76
EUR 21 090 000.00	USD 24 790 145.60	31.8.2020	163 084.40
EUR 957 626.49	USD 1 128 452.89	12.8.2020	4 176.42
EUR 962 570.71	USD 1 141 049.61	12.8.2020	-2 572.75
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		45 663 948.14	1.06
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			140 225 631.72**
Bank overdraft and other short-term liabilities			-18 953 542.45
Other assets and liabilities			42 974 139.30
Total net assets			4 411 255 071.12

* Positive nominal: the sub-fund is "Receiver of protection"; negative nominal: the sub-fund is "Seller of protection".

** As at 31 July 2020, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS Europe SE for an amount of USD 8 207 288.88, Barclays for an amount of USD 15 810 000.00, Merrill Lynch for an amount of USD 200 000.00, Citibank for an amount of USD 20 440 000.00, Societe Generale for an amount of USD 6 420 000.00, ANZ for an amount of USD 350 000.00, HSBC Bank for an amount of USD 80 000.00 and BNP Paribas for an amount of USD 560 000.00.

Multi Manager Access II – High Yield
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

89

(2) 【2019年7月31日終了年度】

【貸借対照表】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
純資産計算書

2019年7月31日現在

	2019年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	5,568,389,902.13	578,500,027
投資有価証券、未実現評価(損)益	138,170,957.09	14,354,581
投資有価証券合計(注1)	5,706,560,859.22	592,854,608
現金預金、要求払預金および預託金勘定	338,384,204.59	35,154,735
その他の流動資産(委託証拠金)	4,883,547.98	507,352
投資有価証券売却未収金(注1)	31,031,355.32	3,223,848
発行未収金	11,033,558.96	1,146,276
有価証券に係る未収利息	74,285,957.96	7,717,568
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(599,861.91)	(62,320)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(13,209,351.90)	(1,372,320)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	3,993,164.09	414,850
資産合計	6,156,363,434.31	639,584,597
負 債		
当座借越	(2,136,385.83)	(221,949)
投資有価証券購入未払金(注1)	(54,243,055.79)	(5,635,311)
買戻未払金	(6,515,737.56)	(676,920)
報酬引当金(注2)	(3,613,545.72)	(375,411)
年次税引当金(注3)	(51,298.59)	(5,329)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(166,154.74)	(17,262)
引当金合計	(3,830,999.05)	(398,002)
負債合計	(66,726,178.23)	(6,932,183)
期末現在純資産	6,089,637,256.08	632,652,415

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - U S マルチ・クレジット

純資産計算書

2019年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,943,412,940.26	513,571,170
投資有価証券、未実現評価(損)益	127,863,861.86	13,283,777
投資有価証券合計(注1)	5,071,276,802.12	526,854,947
現金預金、要求払預金および預託金勘定	106,776,064.05	11,092,965
投資有価証券売却未収金(注1)	24,043,492.11	2,497,878
発行未収金	10,104,122.29	1,049,717
有価証券に係る未収利息	45,256,981.50	4,701,748
その他の未収金	20,102.70	2,088
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	509,595.83	52,942
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(11,438,511.25)	(1,188,347)
資産合計	5,246,548,649.35	545,063,939
負 債		
当座借越	(40,855.03)	(4,244)
その他の短期負債(委託証拠金)	(439,059.99)	(45,614)
投資有価証券購入未払金(注1)	(21,545,098.67)	(2,238,320)
買戻未払金	(2,193,579.79)	(227,891)
報酬引当金(注2)	(2,276,346.69)	(236,490)
年次税引当金(注3)	(43,971.65)	(4,568)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(151,216.95)	(15,710)
引当金合計	(2,471,535.29)	(256,768)
負債合計	(26,690,128.77)	(2,772,837)
期末現在純資産	5,219,858,520.58	542,291,102

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

純資産計算書

2019年7月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,288,986,725.69	445,582,831
投資有価証券、未実現評価(損)益	14,819,809.66	1,539,630
投資有価証券合計(注1)	4,303,806,535.35	447,122,461
現金預金、要求払預金および預託金勘定	202,131,394.44 *	20,999,431
投資有価証券売却未収金(注1)	13,624,223.52	1,415,421
発行未収金	5,795,072.79	602,050
有価証券に係る未収利息	62,946,077.15	6,539,468
その他の未収金	1.35	0
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	12,166,562.23	1,263,984
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(1,252,924.79)	(130,166)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(328,794.80)	(34,158)
資産合計	4,598,888,147.24	477,778,490
負 債		
当座借越	(1,321,270.91)	(137,267)
その他の短期負債(委託証拠金)	(1,145,478.94)	(119,004)
投資有価証券購入未払金(注1)	(80,777,957.79)	(8,392,022)
買戻未払金	(5,093,324.10)	(529,145)
報酬引当金(注2)	(2,487,478.63)	(258,424)
年次税引当金(注3)	(37,973.55)	(3,945)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(198,588.54)	(20,631)
引当金合計	(2,724,040.72)	(283,001)
負債合計	(91,062,072.46)	(9,460,439)
期末現在純資産	4,507,826,074.78	468,318,051

* 2019年7月31日現在、ビー・エヌ・ピー・パリバに対する440,000.00米ドルおよびソシエテ・ジェネラルに対する1,140,000.00米ドルの現金が、取引相手方に対する担保となっている。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド
運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,832,237.52	294,241
有価証券に係る利息	297,560,725.93	30,913,584
スワップに係る受取利息(注1)	2,381,988.19	247,465
分配金	19,831.40	2,060
その他の収益(注4)	13,572,439.46	1,410,041
収益合計	316,367,222.50	32,867,391
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(1,513,272.88)	(157,214)
定率報酬(注2)	(40,133,246.06)	(4,169,443)
年次税(注3)	(553,728.79)	(57,527)
当座借越に係る利息	(263,931.59)	(27,420)
その他の手数料および報酬(注2)	(229,503.38)	(23,843)
その他の費用	(3,482.99)	(362)
費用合計	(42,697,165.69)	(4,435,809)
投資純(損)益	273,670,056.81	28,431,582
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(86,308,519.29)	(8,966,592)
オプションに係る実現(損)益	(1,086,098.19)	(112,835)
金融先物に係る実現(損)益	5,017,589.94	521,277
先渡為替契約に係る実現(損)益	(184,821,943.05)	(19,201,152)
スワップに係る実現(損)益	(1,620,259.75)	(168,329)
外国為替に係る実現(損)益	(11,531,031.49)	(1,197,959)
実現(損)益合計	(280,350,261.83)	(29,125,589)
当期実現純(損)益	(6,680,205.02)	(694,006)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	289,248,125.03	30,049,988
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価(損)益	24,804.12	2,577
金融先物に係る未実現評価(損)益	46,793.50	4,861
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(20,783,745.05)	(2,159,223)
スワップに係る未実現評価(損)益	570,250.44	59,243
未実現評価(損)益の変動合計	269,106,228.04	27,957,446
運用の結果による純資産の純増(減)	262,426,023.02	27,263,440

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	1,220,415.55	126,789
有価証券に係る利息	171,952,472.39	17,864,142
分配金	31,923.46	3,317
収益合計	173,204,811.40	17,994,248
費 用		
定率報酬(注2)	(24,602,903.10)	(2,555,996)
年次税(注3)	(483,427.40)	(50,223)
当座借越に係る利息	(137,644.24)	(14,300)
その他の手数料および報酬(注2)	(216,335.28)	(22,475)
費用合計	(25,440,310.02)	(2,642,994)
投資純(損)益	147,764,501.38	15,351,254
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(22,719,761.88)	(2,360,356)
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る実現(損)益	75,631.05	7,857
金融先物に係る実現(損)益	(1,070,404.00)	(111,204)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(141,439,766.29)	(14,694,177)
外国為替に係る実現(損)益	(1,493,160.04)	(155,124)
実現(損)益合計	(166,647,461.16)	(17,313,005)
当期実現純(損)益	(18,882,959.78)	(1,961,751)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	244,460,142.04	25,396,964
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価(損)益	3,098.51	322
金融先物に係る未実現評価(損)益	1,411,161.98	146,606
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(14,877,921.78)	(1,545,667)
未実現評価(損)益の変動合計	230,996,480.75	23,998,224
運用の結果による純資産の純増(減)	212,113,520.97	22,036,474

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,268,021.24	235,625
有価証券に係る利息	219,775,291.87	22,832,455
スワップに係る受取利息(注1)	2,122,003.02	220,455
分配金	14,409.33	1,497
その他の収益(注4)	6,023,856.36	625,818
収益合計	230,203,581.82	23,915,850
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(960,549.73)	(99,792)
定率報酬(注2)	(27,331,878.94)	(2,839,509)
年次税(注3)	(440,274.08)	(45,740)
当座借越に係る利息	(381,196.62)	(39,603)
その他の手数料および報酬(注2)	(240,068.58)	(24,941)
費用合計	(29,353,967.95)	(3,049,584)
投資純(損)益	200,849,613.87	20,866,266
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(45,865,309.08)	(4,764,947)
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る実現(損)益	105,751.77	10,987
金融先物に係る実現(損)益	19,948,102.06	2,072,408
オプションに係る実現(損)益、先物型	(73,392.77)	(7,625)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(77,910,263.45)	(8,094,097)
スワップに係る実現(損)益	(508,211.44)	(52,798)
外国為替に係る実現(損)益	(8,595,145.61)	(892,950)
実現(損)益合計	(112,898,468.52)	(11,729,022)
当期実現純(損)益	87,951,145.35	9,137,244
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	14,094,922.20	1,464,321
利回り評価有価証券および 短期金融商品に係る未実現評価(損)益	20,543.97	2,134
金融先物に係る未実現評価(損)益	13,840,098.99	1,437,848
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(5,345,960.62)	(555,392)
スワップに係る未実現評価(損)益	(1,811,409.16)	(188,187)
未実現評価(損)益の変動合計	20,798,195.38	2,160,725
運用の結果による純資産の純増(減)	108,749,340.73	11,297,969

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

マルチ・マネージャー・アクセス

財務書類に対する注記

2019年7月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は、以下のように要約される。

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日(以下「評価日」という。)毎に計算される。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額をサブ・ファンドの特定の投資証券クラスの発行済投資証券口数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日(即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率により決定され、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出に影響する場合、関連取引日におけるサブ・ファンドの投資証券クラスの純資産額は、調整されることがある(シングル・スイング・プライシング(SSP))。最大調整額は、純資産価額の1%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある見積取引費用および課税金ならびに本投資法人が投資する資産の見積呼値スプレッドは考慮される。純資本が該当サブ・ファンドに流入する場合、調整は純資産額の増加を導く。純資本が該当サブ・ファンドから流出する場合、調整は純資産額の減少となる。

b) 評価原則

- 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の見積りが適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、認知され、公開され、かつ秩序ある方法で運用されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。

- 証券取引所に上場されていない派生商品(OTC派生商品)の評価は、独立の値付機関を参照に行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価価格の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人が認めた計算方法によって検証される。
- その他のUCITSおよび/またはその他のUCIsの投資証券は、その最終純資産価額で評価される。
- 短期金融商品に関して、評価は、純取得価格をベースに以後の利回りを確保しつつ、買戻価格に向けて漸進的に調整される。市場環境に重大な変動が生じた場合、異なる投資対象の評価基準は、新たな市場利回りに沿ってもたらされる。
主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、残存する満期までの期間が12か月を超えない証券は、短期金融商品に関する指針に従って評価される。
- 関連するサブ・ファンドの会計通貨以外の通貨で表示され、為替取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、外部の価格提供会社から入手した為替相場の仲値(売買相場の仲値)で評価される。
- 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- スワップ取引の価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社より入手可能な第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた、内部での算出額、および/またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、UBS評価方針に従って決定される。
- 主に短期金融商品に投資するサブ・ファンドに関して、該当する評価日以降、第二評価日まで(同日を含む)にサブ・ファンドが稼得する受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、特定の評価日における投資証券1口当たり純資産価格には、二評価日現在の期待利子収益が含まれる。

本投資法人またはその投資主の利益のために(例えば、マーケット・タイミングの実行回避)を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響を及ぼすさらなる評価は、一評価日中に施行されることがある。

c) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現(損)益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記載される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

e) 証券売買実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。OTCオプションは、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーから入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。

オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価(損)益は、オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のカテゴリーに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

g) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 結合財務書類

結合財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2019年7月31日現在の結合純資産計算書および結合運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目をユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2019年7月31日現在の結合財務書類の換算に用いられた。

$$\frac{\text{為替レート}}{1 \text{ ユーロ}} = 1.113400 \text{ 米ドル}$$

j) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

k) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

1) スワップ

本投資法人は、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされることを条件に、金利スワップ契約、金利スワップションおよびクレジット・デフォルト・スワップに係る金利先渡契約を締結することができる。

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

未実現(損)益は、未払または未収の経過利息を含む。

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

注2 - 定率報酬

本投資法人および、さらに具体的には、その異なるクラスの投資証券クラスは、以下の表に記載されるとおり、該当する投資証券クラスに帰属する平均純資産に基づき計算され、毎月支払われる、月額定率報酬(以下「定率報酬」という。)を負担する。

マルチ・マネージャー・アクセス	上限定率報酬(年率)
	Fクラス
- エマージング・マーケット・デッド	1.25%
- ハイ・イールド	1.25%
- US マルチ・クレジット	0.85%

マルチ・マネージャー・アクセス	実効定率報酬(年率)
	Fクラス
- エマージング・マーケット・デッド	0.76%
- ハイ・イールド	0.67%
- US マルチ・クレジット	0.48%

上記の表に従い、定率報酬は本投資法人、各サブ・ファンドおよびクラスの以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

1. 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用。
2. 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用。
3. 管理会社の報酬、コストおよび費用。
4. 投資運用会社および為替マネージャーの報酬、コストおよび費用。
5. ポートフォリオ・マネージャーおよびその委託先(複数の場合あり)の報酬、コストおよび費用。
6. 本投資法人の投資証券に関する販売活動における報酬、コストおよび費用。(外国の管轄当局に対して本投資法人の登録を維持するために発生するコストおよび報酬を含む。)

本投資法人の運用費用および管理事務費用

定率報酬がカバーする報酬、コストおよび費用に加え、本投資法人は、以下を含む(これらに限らない。)あらゆる運用費用および管理事務費用を負担する。

- 本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税(適用ある年次税を含む。)
- 本投資法人のポートフォリオに組み込まれた有価証券その他の資産(派生商品を含む。)に関する取引に課される通常の銀行手数料(かかる手数料は、取得価格に加算され、売却価格からは減額される。)
- 本投資法人が適正に負担する手数料、費用およびあらゆる合理的な立替費用
- 投資主の利益のために行為するに際し本投資法人、管理会社、投資運用会社またはポートフォリオ・マネージャーが負担する法務手数料および費用(疑義を避けるために付言すると、本投資法人またはそのいずれかのサブ・ファンドの組織再編に関する一切の法務手数料および費用を含む。)
- 年次報告書および半期報告書ならびに適用ある法令に基づき必要なその他の報告書および文書を投資主(投資証券の実質的保有者を含む。)の利益に適う言語において作成し配布(印刷は含まない。)するためのコスト
- 投資主に対する通知作成コストおよび本投資法人の資産管理に関するあらゆる取引コスト(ブローカーの通常の手数料、報酬、租税等)
- ルクセンブルグ内外における本投資法人の承認および監督に関する手数料およびコスト
- 定款、英文販売目論見書ならびに年次報告書および半期報告書の印刷コストおよび費用、ならびに、定款および本投資法人に関するその他の一切の文書(本投資法人または本投資法人の投資証券募集について管轄権を有するあらゆる機関(各国の証券業協会を含む。)に対する登録届出書、目論見書および説明覚書等)を必要な言語によって作成および/または提出し、印刷するコストおよび費用
- 純資産価額の公表および投資者に対する通知の公告に関連するコストおよび費用
- 証券取引所または規制ある市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- 投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト
- 監査における手数料、コストおよび費用(監査人の報酬および費用を含む。)
- KIIDの作成、翻訳および監督機関への提出に関する手数料および費用

本投資法人は、定期的にまたは繰り返し発生する管理事務費用およびその他の費用を、見積額に基づき毎年またはその他のある期間を通じて自身の勘定で負担することがある。

個々のサブ・ファンドおよび/または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよびクラスに請求される。コストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に比例して、または本投資法人もしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券のクラスに請求される。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託(UCIまたはUCITS)に投資するサブ・ファンドに関して、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じることがある。当該サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレーラー・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。管理会社により、または共同経営もしくは支配により、または実質的な直接保有もしくは間接保有により、管理会社と関係する別の会社により直接もしくは間接的に運用されるファンドの受益証券への投資を行う場合、サブ・ファンドが行う投資については、一切の対象ファンドの発行または買戻手数料は課せられない。サブ・ファンドの現在発生中の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

新サブ・ファンド設定に関する費用は、各サブ・ファンドについてのみ、5年を限度に償却される。

本投資法人の投資証券の販売に関して、管理会社が受領し販売会社に支払われる、ならびに販売会社が受領し販売取扱会社および委託業者に支払われる販売活動に関する報酬、コストおよび費用は、当該報酬の受領および保有に適用されるあらゆる法令上の制限および条件を満たす。適用される法令上の制限および条件に従い、販売会社は、本投資法人の販売業務を賄うために手数料を支払うことができる。

注3 - 年次税

本投資法人は、毎四半期末に支払われるルクセンブルグ大公国の「年次税」の対象となっている。当該税金は、毎四半期末に各クラスの純資産総額に基づき計算される。当該税金は、0.05%の料率で純資産総額に課せられる。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

既に年次税を支払っているルクセンブルグの他の投資信託において保有されている投資証券に表章される純資産については、年次税は課されない。

注4 - その他の収益

その他の収益は、主にシングル・スイング・プライシングにより生じた収益により構成される。

注5 - 分配

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる特別分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4か月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6 - ソフト・ダラー・アレンジメント

2018年8月1日から2019年7月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・ダラー・アレンジメント」もマルチ・マネージャー・アクセス に代わって締結されておらず、「ソフト・ダラー」の金額もなかった。

注7 - 金融先物およびスワップ契約

2019年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物およびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 金融先物

マルチ・マネージャー・アクセス	債券に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
- エマージング・マーケット・デッド	315,196,140.77 米ドル	183,137,115.06 米ドル
- ハイ・イールド	24,306,113.28 米ドル	128,543,675.51 米ドル
- US マルチ・クレジット	429,923,867.86 米ドル	284,021,112.93 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス	通貨に係る金融先物 (購入)	通貨に係る金融先物 (売却)
- ハイ・イールド	- 米ドル	478,652,825.00 米ドル

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

b) スワップ

マルチ・マネージャー・アクセス	クレジット・デフォルト・ スワップ (購入)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売却)
- エマージング・マーケット・デッド	81,286,216.75 米ドル	- 米ドル
- ハイ・イールド	5,562,125.32 米ドル	- 米ドル

マルチ・マネージャー・アクセス	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (購入)	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ (売却)
- ハイ・イールド	- 米ドル	10,828,861.40 米ドル

注8 - 総費用比率(TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会(SFAMA)の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産(運用費用)に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12か月におけるTER

マルチ・マネージャー・アクセス	総経費率(TER)
- エマージング・マーケット・デッド F - a c c	0.76%
- エマージング・マーケット・デッド F - a c c 円ヘッジ	0.78%
- ハイ・イールド F - a c c	0.65%
- ハイ・イールド F - a c c 円ヘッジ	0.67%
- US マルチ・クレジット F - a c c	0.52%
- US マルチ・クレジット F - a c c 円ヘッジ	0.54%

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

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

注9 - 取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2019年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

マルチ・マネージャー・アクセス	取引費用
- エマージング・マーケット・デッド	333,495.68 米ドル
- ハイ・イールド	243,070.74 米ドル
- US マルチ・クレジット	196,389.23 米ドル

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

注10 - その他のUCITSまたはUCIsへの投資

2019年7月31日現在、マルチ・マネージャー・アクセス は、その他のUCITSおよび/またはUCIs(以下「対象ファンド」という。)への投資を有している。報酬はサブ・ファンドおよび対象ファンドの両段階で生じる可能性がある。対象ファンドに課せられる管理報酬の割合の最大値は、以下のとおりである。

投資ファンド	管理報酬
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-GREEN BOND-I-USD-CAPITALISATION	0.40%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.19%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.70%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.22%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SI/A(USD)NPF-CAP	0.75%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.72%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1 C-USD CAP	0.01%

管理報酬は、不動産ファンドの保有高には適用されない。

注11 - 報告期間中の重大な事象

スイスのUBSアセット・マネジメント事業は、ユービーエス・エイ・ジーからUBSグループの一員であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーへと譲渡された。当該譲渡は、2019年6月17日に発効した。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、FINMA(スイス金融市場監督局)に認可された、集団投資スキームのアセット・マネージャーである。

注12 - 適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間のすべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および/または保管受託銀行は、本投資法人の投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人の投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資主に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

注13 - OTC派生商品

本投資法人がOTC(店頭)取引を締結する場合、OTC相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下でOTC相手先が義務を果たさない(または履行できない)というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。OTC相手方、保管受託銀行またはサブ・カストディアン/コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

OTC派生商品*

担保が設定されていないOTC派生商品を保有する以下のサブ・ファンドは、代わりに証拠金勘定を有する。

サブ・ファンド

取引相手方	未実現(損)益	受領担保
マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド		
バンク・オブ・アメリカ	22,349.67 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	3,358,179.35 米ドル	3,320,000.00 米ドル
シティバンク	720,890.78 米ドル	610,000.00 米ドル
J Pモルガン	690,774.25 米ドル	700,000.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-14,008,381.86 米ドル	2,113,666.34 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド		
バンク・オブ・アメリカ	3,274.65 米ドル	0.00 米ドル
パークレイズ	-284,619.23 米ドル	0.00 米ドル
ビー・エヌ・ピー・パリバ	2,577,663.80 米ドル	2,950,000.00 米ドル
J Pモルガン	2,465,336.76 米ドル	2,370,000.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	-3,931.28 米ドル	7,030,000.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-6,339,444.29 米ドル	4,183,830.34 米ドル
マルチ・マネージャー・アクセス - US マルチ・クレジット		

ユービーエス・エイ・ジー	-11,438,511.25 米ドル	0.00 米ドル
--------------	--------------------	----------

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

資産毎の受領担保の構成	比率(%)	
マルチ・マネージャー・アクセス - エマージング・マーケット・デッド		
パークレイズ		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
シティバンク		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
JPモルガン		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
ユービーエス・エイ・ジー		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
マルチ・マネージャー・アクセス - ハイ・イールド		
ビー・エヌ・ピー・パリバ		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
JPモルガン		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
ソシエテ・ジェネラル		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00
ユービーエス・エイ・ジー		
現金		100.00
債券		0.00
株式		0.00

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	5 568 389 902.13
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	138 170 957.09
Total investments in securities (Note 1)	5 706 560 859.22
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	338 384 204.59
Other liquid assets (Margins)	4 883 547.98
Receivable on securities sales (Note 1)	31 031 355.32
Receivable on subscriptions	11 033 558.96
Interest receivable on securities	74 285 957.96
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-599 861.91
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-13 209 351.90
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	3 993 164.09
Total Assets	6 156 363 434.31
Liabilities	
Bank overdraft	-2 136 385.83
Payable on securities purchases (Note 1)	-54 243 055.79
Payable on redemptions	-6 515 737.56
Provisions for flat fee (Note 2)	-3 613 545.72
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-51 298.59
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-166 154.74
Total provisions	-3 830 999.05
Total Liabilities	-66 726 178.23
Net assets at the end of the financial year	6 089 637 256.08

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	2 832 237.52
Interest on securities	297 560 725.93
Interest received on swaps (Note 1)	2 381 988.19
Dividends	19 831.40
Other income (Note 4)	13 572 439.46
Total income	316 367 222.50
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-1 513 272.88
Flat fee (Note 2)	-40 133 246.06
Taxe d'abonnement (Note 3)	-553 728.79
Interest on bank overdraft	-263 931.59
Other commissions and fees (Note 2)	-229 503.38
Other expenses	-3 482.99
Total expenses	-42 697 165.69
Net income (loss) on investments	273 670 056.81
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-86 308 519.29
Realized gain (loss) on options	-1 086 098.19
Realized gain (loss) on financial futures	5 017 589.94
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-184 821 943.05
Realized gain (loss) on swaps	-1 620 259.75
Realized gain (loss) on foreign exchange	-11 531 031.49
Total realized gain (loss)	-280 350 261.83
Net realized gain (loss) of the financial year	-6 680 205.02
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	289 248 125.03
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	24 804.12
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	46 793.50
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-20 783 745.05
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	570 250.44
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	269 106 228.04
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	262 426 023.02

Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt
Annual Report as of 31 July 2019

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	4 943 412 940.26
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	127 863 861.86
Total investments in securities (Note 1)	5 071 276 802.12
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	106 776 064.05
Receivable on securities sales (Note 1)	24 043 492.11
Receivable on subscriptions	10 104 122.29
Interest receivable on securities	45 256 981.50
Other receivables	20 102.70
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	509 595.83
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-11 438 511.25
Total Assets	5 246 548 649.35
Liabilities	
Bank overdraft	-40 855.03
Other short-term liabilities (Margins)	-439 059.99
Payable on securities purchases (Note 1)	-21 545 098.67
Payable on redemptions	-2 193 579.79
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 276 346.69
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-43 971.65
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-151 216.95
Total provisions	-2 471 535.29
Total Liabilities	-26 690 128.77
Net assets at the end of the financial year	5 219 858 520.58

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	1 220 415.55
Interest on securities	171 952 472.39
Dividends	31 923.46
Total income	173 204 811.40
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-24 602 903.10
Taxe d'abonnement (Note 3)	-483 427.40
Interest on bank overdraft	-137 644.24
Other commissions and fees (Note 2)	-216 335.28
Total expenses	-25 440 310.02
Net income (loss) on investments	147 764 501.38
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-22 719 761.88
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	75 631.05
Realized gain (loss) on financial futures	-1 070 404.00
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-141 439 766.29
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 493 160.04
Total realized gain (loss)	-166 647 461.16
Net realized gain (loss) of the financial year	-18 882 959.78
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	244 460 142.04
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	3 098.51
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	1 411 161.98
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-14 877 921.78
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	230 996 480.75
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	212 113 520.97

Multi Manager Access II – US Multi Credit
Annual Report as of 31 July 2019

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	4 288 986 725.69
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	14 819 809.66
Total investments in securities (Note 1)	4 303 806 535.35
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	202 131 394.44*
Receivable on securities sales (Note 1)	13 624 223.52
Receivable on subscriptions	5 795 072.79
Interest receivable on securities	62 946 077.15
Other receivables	1.35
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	12 166 562.23
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 252 924.79
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	-328 794.80
Total Assets	4 598 888 147.24
Liabilities	
Bank overdraft	-1 321 270.91
Other short-term liabilities (Margins)	-1 145 478.94
Payable on securities purchases (Note 1)	-80 777 957.79
Payable on redemptions	-5 093 324.10
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 487 478.63
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-37 973.55
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-198 588.54
Total provisions	-2 724 040.72
Total Liabilities	-91 062 072.46
Net assets at the end of the financial year	4 507 826 074.78

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	2 268 021.24
Interest on securities	219 775 291.87
Interest received on swaps (Note 1)	2 122 003.02
Dividends	14 409.33
Other income (Note 4)	6 023 856.36
Total income	230 203 581.82
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-960 549.73
Flat fee (Note 2)	-27 331 878.94
Taxe d'abonnement (Note 3)	-440 274.08
Interest on bank overdraft	-381 196.62
Other commissions and fees (Note 2)	-240 068.58
Total expenses	-29 353 967.95
Net income (loss) on investments	200 849 613.87
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-45 865 309.08
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	105 751.77
Realized gain (loss) on financial futures	19 948 102.06
Realized gain (loss) on options, futures-styled	-73 392.77
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-77 910 263.45
Realized gain (loss) on swaps	-508 211.44
Realized gain (loss) on foreign exchange	-8 595 145.61
Total realized gain (loss)	-112 898 468.52
Net realized gain (loss) of the financial year	87 951 145.35
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	14 094 922.20
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	20 543.97
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	13 840 098.99
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-5 345 960.62
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-1 811 409.16
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	20 798 195.38
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	108 749 340.73

* As at 31 July 2019, cash amounts serve as collateral for the counterparty BNP Paribas for an amount of USD 440 000.00 and Société Générale for an amount of USD 1 140 000.00.

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting Policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and calculated on every business day (the "Valuation Day"). The net asset value per share is calculated by dividing the overall total net assets of the sub-fund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the sub-fund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a sub-fund invests are closed or 50% or more sub-fund investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a sub-fund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the sub-fund, and will change each time shares are issued or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the share classes of a sub-fund on a single Dealing Day result in a net capital inflow or outflow, the net asset value of the share classes of the sub-fund on the relevant Dealing Day may be adjusted (Single Swing Pricing, "SSP"). The maximum adjustment amounts to 1% of the net asset value. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the sub-fund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the Company invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value in case of net capital inflow in the affected sub-fund. It results in a reduction of net asset value in case of net capital outflow in the affected sub-fund.

b) Valuation principles

– Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will

apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices.

Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.

- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of derivatives, which are not listed on a stock exchange (OTC derivatives), takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- Shares of other UCITS and/or other UCIs will be valued at their last net asset value.
- For money market instruments, the valuation price will be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments will be brought into line with the new market yields.
- For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, securities with a residual maturity of less than 12 months are valued in accordance with the guidelines for money market instruments.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant sub-fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swap transactions is calculated by an external service provider and a second independent valuation is made available by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows.

In some specific cases, internal calculations based on models and market data available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

- For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, interest income earned by sub-funds up to and including the second valuation date following the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the sub-funds concerned. The Net Asset Value per share on a given valuation date therefore includes projected interest earnings as at two valuation days hence.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Valuation Day.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Valuation of options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. OTC options are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents.

The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the statement of changes in net assets respectively under the category realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different sub-funds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different sub-funds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction day.

i) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations at 31 July 2019 of the investment Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund converted into EUR.

The following exchange rate was used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2019:

Exchange rate		
EUR 1	=	USD 1,113400

j) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The account "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The account "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

k) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

l) Swaps

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in “Unrealized appreciation (depreciation) on swaps”.

Unrealized profits and losses include accrued interests payable or receivable.

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as “Realized gain (loss) on swaps” in the statement of operations.

Note 2 – Flat fee

The Company and, more specifically, its different classes of shares, will bear a monthly flat fee calculated on the average net assets attributable to this share class and payable monthly (the “Flat Fee”) as listed below:

Multi Manager Access II	Maximum Flat Fee (p.a.)			
	F class	K1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.35%	n.a.	n.a.	n.a.
– High Yield	1.25%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	0.70%	0.90%	1.40%	0.75%
– Sustainable Investing Growth	0.75%	1.00%	1.55%	0.80%
– Sustainable Investing Yield	0.65%	0.80%	1.25%	0.70%
– US Multi Credit	0.85%	n.a.	n.a.	n.a.

Multi Manager Access II	Effective Flat Fee (p.a.)			
	F class	K1 class	P/P-C class	Q/Q-C class
– Emerging Markets Debt	0.76%	n.a.	n.a.	n.a.
– European Multi Credit	0.53%	n.a.	n.a.	n.a.
– Flexible	0.14%	n.a.	n.a.	n.a.
– High Yield	0.67%	n.a.	n.a.	n.a.
– Sustainable Investing Balanced	n.a.	n.a.	1.19%	0.50%
– Sustainable Investing Growth	n.a.	n.a.	1.29%	0.53%
– Sustainable Investing Yield	n.a.	n.a.	1.08%	0.47%
– US Multi Credit	0.48%	n.a.	n.a.	n.a.

In accordance with the table above, the Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each sub-fund and class:

1. fees, costs and expenses of the Depositary;
2. fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
3. fees, costs and expenses of the Management Company;
4. fees, costs and expenses of the Investment Manager and the Currency Manager;
5. fees, costs and expenses of the Portfolio Managers and any delegate(s) of the Portfolio Managers;
6. fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company, the Management Company, the Investment Manager or the Portfolio Managers while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its sub-fund(s));
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker’s normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company’s assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles of Incorporation, prospectus and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles of Incorporation and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers’ associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company’s shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor);
- fees and expenses in relation to KIID production, translation and filing to regulators.

The Company may accrue in its accounts administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual sub-funds and/or individual share classes will be charged to these sub-funds and classes. Costs pertaining to several or all sub-funds or classes will be charged to the sub-funds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably

determined by the Company or the Management Company.

In the sub-funds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the sub-fund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions. Details on the running costs of the sub-funds can be found in the KIDs.

The costs involved in launching new sub-funds will be written off over a period of up to five years in the respective sub-funds only.

The fees, costs and expenses in relation to distribution activities received by the Management Company and paid to the distributor and by the distributor to the sub-distributors and any intermediary in relation to the distribution of shares of the Company will satisfy any legal and regulatory restrictions and conditions applicable to the reception and the retention of such fees. Subject to applicable legal and regulatory restrictions and conditions, the distributor may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

Note 3 – Taxe d'abonnement

The Company is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement", which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each class at the end of every quarter. The tax is levied at a rate of 0.05% of the total net assets. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The value of the assets represented by shares held in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a "taxe d'abonnement" will be exempted from any "taxe d'abonnement".

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Single Swing Pricing.

Note 5 – Distribution

The general meeting of shareholders of the respective sub-funds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual

accounts per sub-fund, whether and to what extent extraordinary distributions are to be paid out by each sub-fund or share. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorised to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft dollar arrangements

During the financial year from 1 August 2018 until 31 July 2019, no "soft dollar arrangements" were entered into on behalf of Multi Manager Access II and "soft dollars" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per sub-fund and respective currency as of 31 July 2019 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Multi Manager Access II	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Emerging Markets Debt	315 196 140.77 USD	183 137 115.06 USD
– European Multi Credit	222 327 138.51 EUR	143 692 418.21 EUR
– High Yield	24 306 113.28 USD	128 543 675.51 USD
– US Multi Credit	429 923 867.86 USD	284 021 112.93 USD

Multi Manager Access II	Financial Futures on currencies (bought)	Financial Futures on currencies (sold)
– European Multi Credit	8 370 110.70 EUR	410 499.37 EUR
– High Yield	- USD	478 652 825.00 USD

The commitments on Financial Futures on bonds or currencies (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Swaps

Multi Manager Access II	Credit default swaps (bought)	Credit default swaps (sold)
– Emerging Markets Debt	81 286 216.75 USD	- USD
– European Multi Credit	71 719 302.90 EUR	1 517 230.07 EUR
– High Yield	5 562 125.32 USD	- USD

Multi Manager Access II	Swaps and forward swaps on indices (bought)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– High Yield	- USD	10 828 861.40 USD

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Debt F-acc	0.76%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-acc	0.79%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-acc	0.79%
– Emerging Markets Debt JPY-hedged F-acc	0.78%
– Emerging Markets Debt SGD-hedged F-acc	0.82%
– Emerging Markets Debt F-UKdist	0.77%
– Emerging Markets Debt CHF-hedged F-UKdist	0.81%
– Emerging Markets Debt EUR-hedged F-UKdist	0.81%
– Emerging Markets Debt GBP-hedged F-UKdist	0.80%
– European Multi Credit F-acc	0.55%
– European Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.58%
– European Multi Credit USD-hedged F-acc	0.58%
– European Multi Credit F-UKdist	0.57%
– European Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.60%
– European Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.59%
– Flexible F-acc	0.15%
– High Yield F-acc	0.65%
– High Yield CHF-hedged F-acc	0.68%
– High Yield EUR-hedged F-acc	0.68%
– High Yield JPY-hedged F-acc	0.67%
– High Yield SGD-hedged F-acc	0.71%
– High Yield F-UKdist	0.66%
– High Yield CHF-hedged F-UKdist	0.70%
– High Yield EUR-hedged F-UKdist	0.71%
– High Yield GBP-hedged F-UKdist	0.69%
– Sustainable Investing Balanced P-acc	1.82%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged P-acc	1.84%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged P-acc	1.81%
– Sustainable Investing Balanced SGD-hedged P-acc	1.83%
– Sustainable Investing Balanced Q-acc	1.16%
– Sustainable Investing Balanced CHF-hedged Q-acc	1.22%
– Sustainable Investing Balanced EUR-hedged Q-acc	1.15%
– Sustainable Investing Balanced GBP-hedged Q-acc	1.19%
– Sustainable Investing Balanced SEK-hedged Q-acc	1.03%
– Sustainable Investing Growth P-acc	2.21%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged P-acc	2.25%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged P-acc	2.24%
– Sustainable Investing Growth SGD-hedged P-acc	2.23%
– Sustainable Investing Growth Q-acc	1.55%
– Sustainable Investing Growth CHF-hedged Q-acc	1.50%
– Sustainable Investing Growth EUR-hedged Q-acc	1.48%
– Sustainable Investing Growth SEK-hedged Q-acc	1.15%
– Sustainable Investing Yield P-acc	1.67%
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged P-acc	1.70%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged P-acc	1.67%
– Sustainable Investing Yield SGD-hedged P-acc	1.78%
– Sustainable Investing Yield Q-acc	1.06%

Multi Manager Access II	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Investing Yield CHF-hedged Q-acc	1.29%
– Sustainable Investing Yield EUR-hedged Q-acc	1.06%
– Sustainable Investing Yield GBP-hedged Q-acc	1.53%
– Sustainable Investing Yield SEK-hedged Q-acc	0.91%
– US Multi Credit F-acc	0.52%
– US Multi Credit CHF-hedged F-acc	0.55%
– US Multi Credit EUR-hedged F-acc	0.55%
– US Multi Credit JPY-hedged F-acc	0.54%
– US Multi Credit F-UKdist	0.52%
– US Multi Credit CHF-hedged F-UKdist	0.56%
– US Multi Credit EUR-hedged F-UKdist	0.57%
– US Multi Credit GBP-hedged F-UKdist	0.55%

TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 9 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2019, the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

Multi Manager Access II	Transaction costs
– Emerging Markets Debt	333 495.68 USD
– European Multi Credit	175 381.69 EUR
– Flexible	72 578.78 USD
– High Yield	243 070.74 USD
– Sustainable Investing Balanced	27 301.05 USD
– Sustainable Investing Growth	15 168.10 USD
– Sustainable Investing Yield	18 990.76 USD
– US Multi Credit	196 389.23 USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

Note 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2019 Multi Manager Access II has investments in other UCITS and/or UCIs ("target funds"). Fees may be incurred both at the level of the sub-fund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Multi Manager Access II
Annual Report as of 31 July 2019

Investment Fund	Management fees
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-GREEN BOND-I-USD-CAPITALISATION	0.40%
BMO ILLI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.19%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.70%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.22%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SIA(USD)NPF-CAP	0.75%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.72%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	0.01%

Management fees are not applied to holdings in Real Estate funds.

Note 11 – Significant event during reporting period

The Swiss UBS Asset Management business was transferred from UBS AG to UBS Asset Management Switzerland AG, a member of UBS Group. The transfer became effective on 17 June 2019. UBS Asset Management Switzerland AG is a FINMA approved asset manager of collective investment schemes.

Note 12 – Applicable Law, Place of Performance and Authoritative Language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 13 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below sub-funds with no collateral have margin accounts instead.

Sub-fund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt		
Bank of America	22 349.67 USD	0.00 USD
Bardays	3 358 179.35 USD	3 320 000.00 USD
Citibank	720 890.78 USD	610 000.00 USD
J.P. Morgan	690 774.25 USD	700 000.00 USD
UBS AG	-14 008 381.86 USD	2 113 666.34 USD
Multi Manager Access II – European Multi Credit		
Bardays	-1 799 025.12 EUR	0.00 EUR
UBS AG	14 327 666.47 EUR	256 153.34 EUR
Multi Manager Access II – High Yield		
Bank of America	3 274.65 USD	0.00 USD
Bardays	-284 619.23 USD	0.00 USD
BNP Paribas	2 577 663.80 USD	2 950 000.00 USD
J.P. Morgan	2 465 336.76 USD	2 370 000.00 USD
Société Générale	-3 931.28 USD	7 030 000.00 USD
UBS AG	-6 339 444.29 USD	4 183 830.34 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Balanced		
UBS AG	-1 086 218.55 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Growth		
UBS AG	-250 421.28 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – Sustainable Investing Yield		
UBS AG	-692 199.32 USD	0.00 USD
Multi Manager Access II – US Multi Credit		
UBS AG	-11 438 511.25 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
Multi Manager Access II – Emerging Markets Debt	
Bardays	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Citibank	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

Multi Manager Access II
Annual Report as of 31 July 2019

Composition of collateral received by type of assets	Weight%
J.P. Morgan	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – European Multi Credit	
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Multi Manager Access II – High Yield	
BNP Paribas	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
J.P. Morgan	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
Société Générale	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00
UBS AG	
Cash	100.00
Bonds	0.00
Equity	0.00

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(エマージング・マーケット・デッド)

(2020年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d.および e.を除く。)
a. 資産総額		6,851,491,390.50	711,801,441
b. 負債総額		93,691,668.33	9,733,627
c. 純資産総額(a. - b.)		6,757,799,722.17	702,067,813
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	17,986,587.6830口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	140,919.1180口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	136.64	14,196円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	10,324円	

(US マルチ・クレジット)

(2020年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d.および e.を除く。)
a. 資産総額		5,612,862,134.74	583,120,247
b. 負債総額		30,180,436.34	3,135,446
c. 純資産総額(a. - b.)		5,582,681,698.40	579,984,802
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	13,525,915.0800口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	331,710口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	163.02	16,936円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	10,762円	

(ハイ・イールド)

(2020年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d.および e.を除く。)
a. 資産総額		3,892,771,424.23	404,420,023
b. 負債総額		31,801,899.80	3,303,899
c. 純資産総額 (a. - b.)		3,860,969,524.43	401,116,124
d. 発行済投資証券総数	(クラスF - a c c 投資証券)	10,911,294.7380口	
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	108,686口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF - a c c 投資証券)	132.18	13,732円
	(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)	10,408円	

第6【販売及び買戻しの実績】

(エマージング・マーケット・デッド)

(クラスF - a c c 投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2014年7月末日に終了する会計年度末	9,109,722.7660 (0)	2,463,419.9280 (0)	6,646,302.8380 (0)
2015年7月末日に終了する会計年度末	6,788,036.0410 (0)	3,354,522.3020 (0)	10,079,816.5770 (0)
2016年7月末日に終了する会計年度末	2,883,044.2440 (0)	3,165,421.7300 (0)	9,797,439.0910 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	4,417,355.2440 (0)	3,540,854.7850 (0)	10,673,939.5500 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	7,871,347.4130 (0)	5,526,817.3660 (0)	13,018,469.5970 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	6,732,072.5500 (89,665)	5,557,419.9450 (0)	14,193,122.2020 (89,665)
2020年7月末日に終了する会計年度末	7,409,571.3620 (212,927)	5,388,571.5480 (19,228)	16,214,122.0160 (283,364)

(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	77,455 (77,455)	0 (0)	77,455 (77,455)
2020年7月末日に終了する会計年度末	78,782 (78,782)	16,067 (15,577)	140,170 (140,660)

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

(注2) エマージング・マーケット・デッドは2013年12月2日に運用を開始し、クラスB I 投資証券(現クラスF - a c c 投資証券)は2013年12月2日に運用を開始した。

(注3) クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券は、2019年4月1日に募集を開始し、2019年5月29日から1口当たり純資産価格の算出を開始した。

(US マルチ・クレジット)

(クラスF - a c c 投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2011年7月末日に終了する会計年度末	659,491.3600 (0)	2,067,777.9960 (0)	3,569,401.3690 (0)
2012年7月末日に終了する会計年度末	320,367.1770 (0)	2,645,737.9650 (0)	1,244,030.5810 (0)
2013年7月末日に終了する会計年度末	315,796.3860 (0)	333,994.0070 (0)	1,225,832.9600 (0)
2014年7月末日に終了する会計年度末	7,068,218.7180 (0)	1,485,114.4370 (0)	6,808,937.2410 (0)
2015年7月末日に終了する会計年度末	4,464,844.8210 (0)	4,040,124.6030 (0)	7,233,657.4590 (0)
2016年7月末日に終了する会計年度末	7,557,639.2380 (0)	3,052,919.7130 (0)	11,738,376.9840 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	5,512,760.6240 (0)	4,111,444.2640 (0)	13,139,693.3440 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	5,631,657.3680 (0)	3,851,364.9270 (0)	14,919,985.7850 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	3,449,209.1630 (256,173)	3,603,447.3260 (0)	14,765,747.6220 (256,173)
2020年7月末日に終了する会計年度末	3,941,234.2830 (349,168)	4,643,897.4630 (71,981)	14,063,084.4420 (533,360)

(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	278,717 (278,717)	0 (0)	278,717 (278,717)
2020年7月末日に終了する会計年度末	107,463 (107,463)	56,430 (55,560)	329,750 (330,620)

(ハイ・イールド)

(クラスF - a c c 投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年7月末日に終了する会計年度末	19,461,336.8300 (0)	7,719,140.4730 (0)	11,742,196.3570 (0)
2017年7月末日に終了する会計年度末	7,367,129.3050 (0)	10,189,597.5980 (0)	8,919,728.0640 (0)
2018年7月末日に終了する会計年度末	2,768,530.1530 (0)	2,349,719.3600 (0)	9,338,538.8570 (0)
2019年7月末日に終了する会計年度末	4,345,478.9700 (94,124)	2,239,939.0880 (0)	11,444,078.7390 (94,124)
2020年7月末日に終了する会計年度末	3,904,630.9020 (150,368)	3,231,767.0350 (16,406)	12,116,942.6060 (228,086)

(クラスF - a c c 円ヘッジ投資証券)

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に終了する会計年度末	77,644 (77,644)	0 (0)	77,644 (77,644)
2020年7月末日に終了する会計年度末	43,800 (43,800)	13,498 (13,128)	107,946 (108,316)

(注) ハイ・イールドは2016年4月13日に運用を開始し、クラスB 投資証券(現クラスF - a c c 投資証券)は2016年4月13日に運用を開始した。

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

(2020年5月付)

定 義

1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法(随時改正および補足済)
2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法(随時改正および補足済)
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法(随時改正および補足済)
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法(随時改正および補足済)
1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	通達2011/61/EU第4条第1項(a号)に記載される投資信託(その投資コンパートメントを含む。)であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 (a)多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 (b)通達2009/65/EC第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルグにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体(現在はE Cが継承)
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合(特に、E Cにより構成)
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルグの官報であるメモリアルA
パート ファンド	2010年法パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(通達2009/65/ECをルクセンブルグ法に導入)。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
R C S	ルクセンブルグ大公国の商業および法人登記所 (Registre de Commerce et des Sociétés)
R E S A	ルクセンブルグ大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

・ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要および統計

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定された。2019年3月31日現在、契約型UCIは1,406存在し、純資産総額は、8,410億1,800万ユーロ¹である。投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけて初めて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメント(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United States Trust Investment Fund)である。2019年3月31日現在、SICAV型およびSICAR型のUCIは2,420存在し、純資産総額は、3兆4,814億1,400万ユーロ²である。

2019年3月31日現在、ルクセンブルグ籍のUCIが運用する純資産の総額は4兆3,504億4,900万ユーロ³に達している。

-
- 1 C S S Fウェブサイト
2 Idem
3 Idem

・ルクセンブルグの投資信託の監督

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によって行われている。これは、当初は、銀行および信用取引ならびに有価証券の発行を規制する1965年6月19日付の大公令、その後は、投資信託の監督に関する1972年12月22日付の大公令に基づく管轄権を有する銀行監督官であった。

監督機関の機能は、その後、1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁(以下「IML」という。)(同法第30条に基づき銀行監督官の継承者となり、1998年4月22日法に基づきルクセンブルグ中央銀行(以下「BCL」という。))に委譲された。

1999年1月1日以降、監督機能は、BCLとは分離されており、1998年12月23日法により新たに創設された公的機関である金融監督委員会(以下「CSSF」という。)によって行使されている。CSSFは、銀行、金融セクターで業務を行っているその他の機関および投資信託の監督に関し以前はBCLに委託されていたあらゆる規制に関する権限、ならびにルクセンブルグ証券取引所およびルクセンブルグ証券取引所での有価証券の公募および有価証券の上場に関し証券取引委員会に委託されていたあらゆる規制に関する権限を行使している。

・ルクセンブルグの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁴

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)(以下「1915年法」という。)ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁴ ルクセンブルグの投資信託制度は、特に欧州連合の法律に基づいており、かかる法律は現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと(特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合)に留意されたい。

1.2 UCITS / UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法(改正済)(以下「1988年3月30日法」という。)が制定された。1988年3月30日法は、通達85 / 611 / EEC(以下「U

「UCITS 通達」という。)の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日法(以下「2002年法」という。)により、ルクセンブルグは、UCITS 通達を改正する通達2001/107/ECおよび通達2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、直ちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日法(以下「2010年法」という。)により、ルクセンブルグは、2009年7月13日付通達2009/65/EC(以下「UCITS 通達」という。)を実施した。2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。2002年法パートIに基づくUCIについては、2011年1月1日より2010年法が法律上適用された。

2010年法は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法(以下「2013年法」という。)により改正された。2013年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行され、近時、預託業務、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会通達2014/91/EU(以下「UCITS V通達」という。)をルクセンブルグ法に適用する2016年5月10日法により改正された。2016年5月10日法は、2016年5月12日にメモリアルに公告され、2016年6月1日付で施行された。

2010年法の最後の改正は、2018年6月8日にメモリアルにおいて公告された証券金融取引の透明性に関する2018年6月6日法により行われた。

1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法(以下「1991年法」という。)は、ルクセンブルグの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法は、2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった(以下、併せて「2007年法」という。)。これによりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託(以下「SIF」という。)が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2007年法は、近時、リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法(以下「2016年法」という。)により改正された。2016年法は、2016年7月28日にメモリアルに公告され、2016年8月1日付で施行された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、監督義務がより緩やかである。このことは、いかなるプロモーターもCSSFの承認を得る必要がないという事実からも明らかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

1.4 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2013年法および2010年法を改正し、AIFの新たな形態であるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で、認可されたAIFMによって運用され、その受益証券は、情報に精通した投資家向けのものである。よって、RAIFは、CSSFの事前の許可を必要とせず、またCSSFによる継続的で(直接的で)慎重な監督に服するものでもない。RAIF

は、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法(改正済)

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

パート UCITS(以下「パート」という。)

パート その他のUCI(以下「パート」という。)

パート 外国のUCI(以下「パート」という。)

パート 管理会社(以下「パート」という。)

パート UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート」という。)

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」(以下「UCITS」という。)とパート が適用される「その他の投資信託」(以下「UCI」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パート に基づくUCIは、2013年法に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

2.1.2. 欧州連合(以下「EU」という。)のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「パート ファンド」という。)としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート ファンドとみなされるファンドを、以下のように定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資すること、および/またはリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド(受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。)

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当するが、パート ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

a) クローズド・エンド型のUCITS

b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS

c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS

d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり定義されている。

a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託

b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。

- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート(現在は2010年法のパート)の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートファンドおよびパートファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
 - 変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)である場合と、
 - 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)である場合がある。

上記の種類投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に記載される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第66条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125-1条は、特定の特性を規定しており、または、CSF規則によって特定の追加要件が定められる可能性を規定している。

(注)本書の日付において、この点に関して、CSF規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条、ただし、これらに限られない。)および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCPの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、FCPの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- F C P の純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F 規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
 - 管理会社は、F C P の運用管理業務を約款に定められている範囲内で執行すること。
 - 発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算されること。また、パート が適用されるその他のすべての投資信託の場合は、少なくとも1か月に1度は計算されること。しかしながら、C S S F は、頻度の減少が受益者の利益を毀損しないことを条件として、U C I T S がこの頻度を1か月に1度に減らすことを許可することができ、また、適式かつ適正な請求により、パート が適用されるその他の投資信託に対してもかかる減少を許可することができる。
 - 約款には以下の事項が記載されること。
 - (a) F C P の名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C P から受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C P の会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C P の解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- (注) 2010年法パートIに基づくFCPに関し、管理会社は、状況により必要とされる例外的な場合、および受益者の利益を考慮した上で停止することが妥当であると認められる場合、受益証券の買戻しを一時的に停止することができる。いかなる場合も、純資産価額の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、(特に、FCPの業務および運営に関する法律、規則または契約の規定が遵守されていない場合)、C S S F はこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C P に適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C I に適用される制限とを明確に区別している。

A) パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T S は、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制ある市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T S の設立文書に規定されていなければならない。
- (2) U C I T S は、U C I T S 通達に従い認可されたU C I T S または同通達第1条第2項第1号および/または第2号に規定する範囲のその他のU C I の受益証券に(設立国がE U加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - かかるその他のU C I は、C S S F がE U法に規定する監督と同程度であると判断する監督に服すること、および監督機関間の協力が十分に確保されることが定められている法律に基づき認可されたものであること。
 - かかるその他のU C I の受益者に対する保護水準はU C I T S の受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券

および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS 通達の要件と同等であること。

- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02で公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは、以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS通達第1条第2項(a)に従い、非流動資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
 - () その他のUCIは、UCITS通達第50条第1項(e)()に従い、UCITS通達の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。
 - () ファンドの規則または設立文書において、UCITS通達第50条第1項(e)()に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、2007年8月2日付CSSF通達07/308を發布し、同通達は財務上のリスク、すなわち全体的エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を列挙している。さらに、通達では、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSを区別しデリバティブ商品の各々の利用の違いを規定している。通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11/512を發布した。通達は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESM

Aガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10 - 4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。

- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
 - 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
 - 3) EC法が規定する基準に従った慎重な監督に服している発行体またはEC法が規定する基準と少なくとも同程度の厳格さを有しているとC S S Fが判断する慎重なルールに服しかつこれを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
 - 4) C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、その発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロあり、通達2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従するもしくは銀行の与信ラインを享受する証券化目的のビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的风险、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。かかる運用においてデリバティブ商品が使用される場合、かかる条件および制限は、2010年法に定められている規定に従うものとする。いかなる状況においても、かかる運用により、UCITSが、UCITSの約款または目論見書に定められている投資目的から逸脱することになってはならない。
- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。
- 当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。
- UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資

制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

(10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

(b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、一つの機関について、かかる機関が発行した譲渡性のある証券または短期金融商品、かかる機関への預金および/またはかかる機関と行ったOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーの総額が、その純資産の20%を超える投資を行ってはならない。

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準に適合した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストを欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)に送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

通達2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のペースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定す

るその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート に該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しようとする議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - () 同一発行体の債務証券の10%
 - () 2010年法第2条第2項の趣旨内の同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
 - () 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記()ないし()の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

- 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産

- 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

(21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および/または保有する場合がある。

- 対象ファンドが、反対に、対象ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計で対象ファンドの10%を超える資産を、その他の対象ファンドの受益証券に投資することはできない。
- 対象ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- 対象ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階と対象ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、以下の法的文書もまた考慮されなければならない。

- 一定の定義の明確化に関するUCITS通達およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU通達2007/16/CE(以下「2007/16通達」という。)を、ルクセンブルグにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339(以下「通達」という。)

通達は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸付取引においてUCITS(および原則としてUC Iも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されたCSSF通達08/356(通達11/512により改正済である。)

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日にCSSFは、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインを規定する通達08/380(以下「通達08/380」という。)を示達した。同通達は、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインであり、委員会によって通達08/339により公布された2007年3月付のCESR/07-044を取消し、これに取って代わった。

この通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とする技法および商品に関する、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインの変更のみに焦点を当てたものである。この通達には、UCITS通達第21条の規定に従わなくてはならないという要件は、特に、UCITSが買戻条件付き売買契約または証券貸付を使用することを許可された場合、かかる取引は、UCITSのグローバル・エクスポージャーを算定するために配慮されなければならないことを含意していることが記載されている。

- 2011年7月1日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改定済)
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社間の契約の内容に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/44/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-5
- 他の欧州連合加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他の欧州連合加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットの定義に関する2011年5月30日CSSF通達11/512。CSSF通達11/512は、CSSF通達18/698によって改正された。
- 運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関する2012年7月9日付CSSF通達12/540
- 投資信託に関する2010年12月17日法第15章に服するルクセンブルグの管理会社の認可および設立ならびに投資信託に関する2010年12月17日法第27条の趣旨内の管理会社を指定していない投資法人に関する2012年10月24日付CSSF通達12/546
- 告訴に関する裁判外の解決に関する2013年10月15日付のCSSF規則13-02に関する詳細を定めた2014年6月27日付CSSF通達14/589
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更が生じた場合における投資家保護に関する2014年7月22日付CSSF通達14/591
- ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)に言及する2014年9月30日付CSSF通達14/592(同通達は、CSSF通達13/559によ

り実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン(ESMA/2012/832)に取って代わった。)

この通達は、主に、UCITS、インデックス-トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付などの担保を利用するUCITS、レポおよび逆レポ契約を扱う。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮しなければならない。

- ヨーロッパのマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するCESRのガイドライン(CESR/10-049)のレビューに関するESMAの意見に関する2014年12月2日付のCSSF通達14/598
- 税務情報の自動的交換および税務事項におけるマネーロンダリング防止の動向に関する2015年3月27日付CSSF通達15/609
- 管理委員会/戦略に関する文書の調製、交付および協議の外部委託システムに関するリスク管理に関する2015年4月16日付のCSSF通達15/611
- CSSFに対する新たな月次報告に関する2015年12月3日付CSSF通達15/627
- 休眠または不活動口座に関する2015年12月28日付CSSF通達15/631 - 投資信託に関する2010年法パート に服するUCITSの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのUCITS(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付CSSF通達16/644
- ルクセンブルグ法により規制される投資ファンド運用者の認可および規制に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698

(注)2002年法に関連して示達された上記のCSSF通達および大公規則は、2010年法上でも引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施という文脈において、ルクセンブルグの管理会社およびSICAVは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度を監視・測定することを可能とし、かつOTCデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に出されたCSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済みである。)、に基づき定められた要件を遵守するものとし、当該通達は、リスク管理における主要な規制変更を示し、リスク管理ルールに関してCSSFよりさらに明確化しており、かつCSSFに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、UCITSの目論見書は、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
- 予想されるレバレッジ・レベル、ならびにそれより高いレバレッジ・レベルの可能性(VaRアプローチを用いるUCITSについて)
- レラティブVaRアプローチを用いるUCITSについての参照ポートフォリオに関する情報

また、CSSF通達14/592により実施された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。

当該ガイドラインの目的は、インデックス-トラッキングUCITSおよびUCITSETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITSが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う時および効率的なポートフォリオ管理を行う時に利用する一定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パート ファンドに該当する F C P に適用される投資制限に関して、2010年法パート には、U C I の投資規則または借入規則についての規定はない。パート ファンドに該当しない F C P に適用される制限は、2010年法第91条第 1 項に従い、C S S F 規則によって決定され得る。

(注) かかる C S S F 規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート に準拠する U C I に適用される投資制限は、1991年 1 月21日付 I M L 通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行する U C I に関する通達02 / 80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドの資格を有する F C P の管理は、ルクセンブルグに登記上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

パート ファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定められる要件を遵守しなければならない(以下を参照のこと。)。

パート ファンドのみを管理する管理会社は、2010年法第16章によって規制される。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125 - 1 条、第125 - 2 条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125 - 1 条に服する管理会社と同法第125 - 2 条に従う管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125 - 1 条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S F によってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S F は当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前に C S S F に対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S F による認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S F によりルクセンブルグの会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations) (以下「R E S A」という。) において公告される。

2010年法第125 - 2 条の適用を損なうことなく、本 (1) に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

(a) 通達2011 / 61 / E U に規定する A I F 以外の投資ビークルの管理を確保すること

(b) 通達2011 / 61 / E U に規定する A I F としての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第 2 項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および / または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人 (いずれも、単数か複数かを問わない。) のために、2010年法第88 - 2 条第 2 項 a) に従い外部 A I F M を任命しなければならない。

(c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数の A I F の管理が、2013年法第 3 条第 2 項に規定される閾値の 1 つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。

- 自らが管理する A I F について C S S F に確認すること

- 自らが管理する A I F の投資戦略に関する情報を、C S S F に提供すること

- C S S F が体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理する A I F の元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S F に定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、CSSFに認可を申請しなければならない。通達2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、UCIの管理以外の活動に従事してはならない(ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる)。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に準拠するUCIでなければならない。

当該管理会社の本店(中央管理機構)および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかける管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c)または(d)の条件が充足されない場合、当該委託は、CSSFによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部AIFM自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能をかける管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

CSSFは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、CSSF規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

- b) a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主または参照メンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは、管理会社が適用法(特に、自己資金に関する要件に関する法)により課された健全性要件を遵守することを約束する受益者に関連するスポンサーシップ・レターを要求することができる。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するUCIの資産を使用してはならない。

管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125 - 2条に服する管理会社

2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、通達2011/61/EUに規定する一または複数のAIFを管理し、2010年法第125 - 2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有する、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりR C Sにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、通達2009/65/ECに従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、通達に定められていないその他のU C Iの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、通達2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの管理のための活動は、2010年法別表 に記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。
- (a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)
- (b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)の付属書類セクションBに記載されている一または複数の金融商品に関する投資顧問業務およびU C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、通達2011/61/EUに規定するA I FのA I F Mとして任命され、ルクセンブルグに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがC S S Fに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙 に記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するU C I T Sの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するA I Fの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するA I FのA I F Mとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

- (5) 金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および金融機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定および金融機関の業務および金融機関およ

び投資会社の慎重な監督へのアクセスに関する2006年6月26日付欧州議会および理事会通達2013/36/EUを施行するルクセンブルグの規則を遵守しなければならない。

- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (7) C S S Fは、管理会社を以下の条件の下に認可する。
- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。
- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
 - 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (i) 管理会社が運用するF C P(管理会社が運用機能を委託したかかるF C Pのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - () 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - () 管理会社が運用するU C I(管理会社が運用機能を委託したかかるU C Iのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。
- 管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはC S S FがE C法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。
- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するU C I T Sに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。
- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該U C I T SまたはU C Iの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合のみ認可する。
- C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、通達2013/36/EUの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に適合しない場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い)集合的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S Fは、一定の適格参加権を有する株主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報またはかかる参加の金額が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への参加資格は、上記金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条の規定と同様の規定に服する。
C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
以下に該当する管理会社の認可については、事前に、関係する他の加盟国の管轄官庁と協議しなければならない。
- (a) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の子会社
 - (b) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の親会社の子会社、または
 - (c) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社を管理している自然人または法人と同一の自然人または法人によって管理されている管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第140条により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

(18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはUCIに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、CSSFに対し速やかに報告しなければならない。

- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
- 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
- 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をCSSFに対し速やかに報告する義務を有する。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはCSSFに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がCSSFに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

CSSFは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

CSSFは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

(1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。

管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社に関する慎重な監督は、管理会社が2010年法第1条において定義されている支店を設立しているか、または他の加盟国において業務を提供しているかにかかわらず、投資先の加盟国の機関に責任を課すUCITS通達の規定を毀損することなく、CSSFの責任である。

管理会社の適格ポジションは、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条において投資会社に関し定められている規則と同一の規則に服する。

2010年法の趣旨上、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条に記載されている「会社/投資会社」という用語は、「管理会社」と解釈されるものとする。

(2) 管理会社が管理するUCITSの性質に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき健全性規制の強化にあたり、管理会社は、UCITS通達に従い、以下を義務づけられる。

- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2.のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- () (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
- 管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。

- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
- (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。2010年法は、管理会社が以下のすべてを満たす報酬に関する方針および実務を策定しなければならない旨を定めている。
 - UCITSの健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであること。
 - 該当するUCITSのリスク特性または該当するUCITSについて規定するファンド・ルールと矛盾するリスク・テイクを奨励しないものであること。
 - UCITSの最善の利益に適うよう行為するUCITS運用者の義務の遵守を阻害しないものであること。

報酬に関する方針および実務は、経営幹部、リスク・テカー、コントロール・ファンクションおよび経営幹部の報酬区分に該当する報酬総額を受け取る従業員およびその専門的業務が管理会社またはかかる者が管理するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼすリスク・テカーを含むスタッフに適用される。

- (6) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (7) 管理会社は、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命する場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS 通達に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルグにおいて設定されたUCITSは、UCITS 通達第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、またはUCITS 通達に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

(2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、2012年10月24日付C S S F 通達12 / 546 (以下「通達」という。)によりさらに処理される。かかる通達は、2010年法第15章に従う、ルクセンブルグ法に基づく全ルクセンブルグ籍管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付欧州委員会通達2010 / 43 / E Uを置換するC S S F 規制10 - 4に規定する管理会社を指定していない全投資法人に適用ある、C S S F 通達03 / 108および05 / 185に取って代わることをその目的とする。同通達は、管理会社および自己管理投資法人(以下「S I A G」という。)の認可の取得ならびに維持に係る条件が単一の文書に集約されることを目的として、C S S F 通達11 / 508を組み入れている。さらに、当該通達は、認可に係る特定条件(特に、自己の資金の再利用、経営体、中央管理事務に関する取決めおよび委任規則に関するものを含む。)に関して追加的な説明を提示している。

また通達の規定により、業務プログラムをC S S Fに提出することが必要であり、同通達は、業務プログラムに含まれるべき情報の種類を一般的に規定している。

通達はさらに、人的資源について、管理会社は原則として職務を達成し、委託した業務を監督するために必要な技能、知識および専門性を有するルクセンブルグの職員を雇用しなければならないと明記している。ただし、通達の規定により、特例として、職員は他の機関から派遣または提供されることが可能である。

管理会社の業務を遂行する者について、通達では、少なくとも業務を遂行する者を2名とし、かかる2名はルクセンブルグを本拠としなければならないと規定している。また、かかる2名のいずれも、管理会社が管理会社を務めるU C I T Sの預託機関の従業員であってはならないと規定されている。2名は、業務契約により管理会社の従業員になるかまたは管理会社と関連性を有することができる。業務を遂行する者は、管理されるU C I T SまたはU C Iに必要な高い評価および専門的な実績において条件を満たさなければならない。また、通達は業務を遂行する者が管理委員会を構成することを規定している。

管理会社は、配分された責務を果たすために必要な技能、知識および専門性を有する人材を雇用し、特定の配置のもとに、第三者により実施される活動を効果的に監視するために必要な資質および専門性を維持しなければならない。

管理会社の職員は、原則として同社により雇用されるが、C S S Fは、管理会社と同じグループに属する企業または第三者企業によりメンバーが派遣されまたは対応可能であることに同意することができる。管理会社は、多くの職務の遂行責任者である職員が、常に特定の職務を着実に、誠実に、専門的に遂行する立場にあることを保証する。

さらに、通達では、管理会社がその機能の一部の委任を認められるため充足すべき条件を詳細に記載している。その中心となるのは、管理会社の職員および特に業務遂行の責任を負う者が、管理会社から機能を委任された者を監視することができるように用意されるべきシステムおよび取決めである。これについて、通達はまた、かかる業務を遂行する者が、機能の委任先が実行する業務を監督するため受領すべき報告書の種類を指示している。さらに、管理会社の業務を遂行する者は常にU C I T Sに関する会計書類をリアルタイムでまたは簡易な請求手続で入手できなければならないとも規定している。

通達では、投資運用機能を預託機関に委託することができないと規定している。通達は、法律と同様に、EU非加盟国の企業が当該EU非加盟国において慎重な監督に服している場合のみ、投資運用機能にかかる企業に委託することができると重ねて規定している。

2018年8月23日にC S S Fは、()ルクセンブルグのファンドの管理会社の認可手続きおよび設立ならびに()マネー・ロンダリングおよびテロリストの資金調達に対抗するために

ファンドの管理会社および名義書換代行会社の両者に適用される特定の要件に関する通達18/698を示達した。

C S S Fの目的は、U C I T Sの管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用者の両者に関連するあらゆる資産関連事項を一つの文書に記載することであった。現在までは、管理会社の資産に関するC S S Fの規制上の実務については、2012年10月24日付通達12/546に記載されており、当初は、U C I T Sの管理会社のみを対象としていた。

2.2.1.3. 保管受託銀行

C S S Fにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款およびF C Pのために行う管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がF C Pの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。関連する適用法の規定により、契約上の規定は保管受託契約に盛り込まなければならない。保管受託銀行は、F C Pの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること（U C I T Sに関してのみ）。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に送金されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って充当されるようにすること。

U C I T S 通達（以下に定義される。）により、預託機関は、預託機関または保管される金融商品の保管を委託した第三者による紛失について、ファンドおよび受益者に対し責任を負うものとする。保管された金融商品を紛失した場合、預託機関は、不当に遅延することなく、ファンドまたはファンドに代わって行為する管理会社に対し同一タイプの金融商品または同等の金額を返還するものとする。保管受託会社は、紛失が、預託機関が合理的にコントロールすることのできない外部の事象により生じたものであること、保管受託会社が紛失しないためのあらゆる合理的努力を尽くしたにもかかわらず、かかる結果を回避することができなかつたことを証明することができる場合は、責任を負わないものとする。

預託機関は、また、適用規制に対する自身の義務を適正に履行することを自身の過失により、もしくは故意に怠った場合、ファンドおよびファンドの受益者に対し、かかる者が被ったその他のすべての損失について責任を負うものとする。

受益者に対する預託機関の債務は、直接的に、または受益者に対する補償の重複もしくは受益者に対する不平等な措置にならないことを条件に間接的に管理会社を介して履行されることができる。

預託機関の債務は、預託機関が保管している資産のすべてもしくは一部を副預託機関に委託したという事実により影響を受けることはない。

預託機関は、その登記上の事務所をルクセンブルグに置くか、または外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。後者の場合において、預託機関がU C I T Sである場合、その登記上の事務所は、他の加盟国に所在していなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）に定める金融機関でなければならない。

預託機関の取締役および業務を遂行する者は、十分良好な評価および十分な経験ならびに該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびそのすべての後任の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその債務の履行において得たもので、コモン・ファンドが2010年12月17日法を遵守しているかをC S S Fが監視するために必要であるすべての情報を、C S S Fに対し提供するよう求められる。

預託機能に関して、U C I T Sに関する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009/65/ECを改正する欧州議会および理事会通達が示達されることを予想し、C S S Fは、2014年7月11日に、U C I T Sの預託機関として行為するルクセンブルグの金融機関に適用される規定を明確にすることを目的とする通達14/587(以下「通達14/587」という。)を公表した。原則に基づくアプローチを変更し、C S S Fは、U C I T Sの預託機能について定める、より詳細な規則を制定した。通達14/587により、通達91/75のE章は、U C I T Sには適用されなくなるが、A I F M Dの範囲に該当しないすべてのファンドに引き続き適用される。現在、U C I T Sの預託機関として行為しているルクセンブルグの金融機関は、その業務の仕組みをC S S Fの新たな要件に適合しなくてはならなかった。

2014年7月23日に、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国によって施行されなければならないことになっていたU C I T S 通達の最終版を正式に採択した。U C I T S 通達は、U C I T Sの預託機関の機能および義務を明確にしており、過度なリスク・テイクを制限するための管理会社の報酬に関する方針のパラメーターを定めており、また、国の規定の違反に関する行政上の制裁の最低基準の調整について定めている。

U C I T S レベル2措置が2015年12月17日に公表された(効力発生日は、2016年10月13日)。

2016年5月10日に、ルクセンブルグの立法機関は、2010年12月17日法およびA I F M法を改正することによりU C I T S通達をルクセンブルグ法に置き換える法律を採択した。

2016年10月11日に、C S S Fは、U C I T Sのために保管受託銀行として行為するルクセンブルグの金融機関およびルクセンブルグのすべてのU C I T SならびにU C I T Sのために行為する管理会社に対する通達16/644を公表した。この新たな通達は、U C I T S レベル2措置と矛盾していた通達14/587の規定を廃止し、2010年12月17日法およびU C I T S レベル2措置に定められていた預託機関に関する規則を明確にした。特に、同通達は、チェーン・オブ・カストディ(証拠保全)および特定の状況(U C I T Sがデリバティブ(金融派生商品)に投資する、担保を受け取るなどの場合)に関する組織としての要件を明確にするものであった。

A) 保管受託銀行は、パート ファンドの資格を有するF C Pについて以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に送金されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って充当されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、F C Pのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のF C Pの受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が受益者からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる受益者は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、FCPおよびFCPの受益者に対し、保管受託銀行または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、FCPのために行為する管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、FCPおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりFCPおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

UCITS V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上

の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i)一般的な保管受託義務、()保管、()デューディリジェンス、()支払不能保障および(v)独立性に関係するものである。SICAVはまた、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAVの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。保管受託銀行がパート ファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法(改正済)に定める信用機関でなければならない。

保管受託銀行の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後継者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり得たもので、FCPが2010年法を遵守しているかをCSSFが監視するために必要であるすべての情報を、CSSFに対し提供するように求められる。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルグの信用機関に適用される規定を明確化することを目的とした新たな通達(通達16/664)を出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

B)パート ファンドの資格を有するFCPについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するFCPと、2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けかつかかる修正を利用するAIFMが管理するFCPとを区別している。

FCP(パート ファンド)に関しては、UCIの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

UCITSの保管受託体制は、2010年法パート ファンドの預託機関に適用される。(公布および公表される必要があるが)2018年2月6日に法案第7024号が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に対しても販売される2010年法パート ファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべての2010年法パート ファンドの預託機

関にはA I F Mの保管受託体制が適用される(2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。)。

2.2.1.4. 関係法人

(i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB.(4)に従う。

() 販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および/または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる(ただし、その義務はない。)。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社(sociétés anonymes)として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額を有し、株主は、一定の株主カテゴリーまたは1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合について記載される定款に記載される議決権の制限に服し、1株につき株主総会における1議決権を付与される。1915年8月10日法は、また、公開有限責任会社が議決権のない株式を発行する可能性、または複数の議決権を有する株式を発行する可能性について定めている。

会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主が承認し、定款に記載された金額まで引き上げられることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授権の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金(プレミアム)を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回することはできない。また、株主総会による当初の授権資本の公告後5年以内に発行されなかった授権資本部分については、株主総会による再授権が必要となる。株主は、株主総会が上記再授権毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人(S I C A V)

2010年法に従い変動資本を有する投資法人(société d'investissement à capital variable。以下「S I C A V」という。)の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社(société anonyme)として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特別な形態であるため、1915年8月10日法の規定は、2010年12月17日法が委任を受けていない範囲でのみ適用される。

S I C A Vの定款およびその変更は、出席当事者の決定により、フランス語、ドイツ語または英語で記載される特別な公正証書で記録される。フランス革命歴11年プレーリアル24の法令(Decree

of 24 Prairial, year XI)の規定を一部修正し、かかる証書が英語で記載された場合は、かかる証書が登録機関に提出される際、かかる証書の公用語の訳文が添付されなければならないという義務は、適用されない。かかる義務は、S I C A Vの株主総会の議事録またはS I C A Vの合併案に関する集会の議事録を記録した公正証書を含む公正証書の形式で記録されなければならないその他の証書にも適用されない。

1915年8月10日を一部修正し、S I C A Vは、年次総会の招集通知と同時に年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督委員会による登録株主に対するコメント(該当する場合)を送付することを義務付けられていない。招集通知には、株主に対してかかる文書が提供される場所およびその実務的手配に関する記載がなされており、また、各株主が、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督委員会によるコメント(該当する場合)が送付されるよう要求することができる旨が記載されている。

株主総会の招集通知には、総会の定足数および過半数は、総会の5日前(以下「基準日」という。)の24時(ルクセンブルグ時間)に発行済みの株式に従って決定される旨が記載される。総会に出席し、自身の株式に付されている議決権を行使する株主の権利は、基準日において当該株主によって保有されている株式に従って決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され、また買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株の発行の場合、新株引受権は、定款にかかる権利が明示的に定められていない限り、既存の株主によって請求されることはできない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる(注:本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。)
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる(このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。)
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。

- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること(パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。)。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき(買戻手数料を課され、または課されずに)販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR C Sに公告するため地方裁判所の公記録保管庁に届出られなければならない。

(注) S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

- S I C A Vの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびS I C A Vの定款に従って執行されるようにすること。
- S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- S I C A VまたはS I C A Vのために行為する管理会社の指示を実行すること(ただし、かかる指示が法律またはS I C A Vの定款と相反するはこの限りではない。)。
- S I C A Vの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、S I C A Vのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が株主からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる株主は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、保管受託銀行または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行う管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび株主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i)一般的な保管受託義務、()保管、()デューデリジェンス、()支払不能保障および(v)独立性に関係するものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mにより管理されるS I C A Vの場合には、特別規定が適用される(2010年法第95条を参照のこと。)。

預託機関としての任務を履行する際、預託機関は、受益者の利益のためのみに行うしなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S 通達に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
 - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」をSICAVと読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) 通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、2012年10月24日付CSSF通達12/546に基づいて、2010年法第15章に従い、2010年法第27条の規定する意味において、管理会社を指定していない投資法人およびルクセンブルグの管理会社の認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該SICAVの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するSICAVの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託を監督する権限を与えた法律に基づくものであり、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の通達により、投資信託に関する開示、財務状況報告および運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および政府通達は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状況は、投資信託に関する1983年8月25日法施行後変化した。その後1983年法は廃止され、投資信託に関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日には投資信託に関する2002年法が施行され、2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。

2011年1月1日付で、投資信託に関する2010年法が施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、(FCPおよび/または非セルフ・マネージドSICAV)の管理会社、および(2010年法により明確に適用除外されていない限り)SICAVの形態をとるか公開有限責任会社(société anonyme)の形態をとるかにかかわらず投資法人自身(および会社型投資信託における買戻子会社(もしあれば))に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第26条)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年法第27条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

(i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元

() 会社の形態および名称

() 登録事務所の所在地

() 会社の目的

(v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額

() 当初払込済の発行済資本の額

() 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類に記載

() 記名式または無記名式の株式の形態および轉換権(もしあれば)に対する制限規定

() 現物出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論

(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。

() 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

() 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびかかる株式に付随する権利に関する記載

() 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

() 会社の存続期間

() 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第29条)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

(i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること

() 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第31条および第32条の1(2))

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(i) 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- 2010年法第2条および第87条に服するルクセンブルグの投資信託は、認可を受けること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「UCITS」という。)でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

かかる認可は、2013年法第58条第5項に従うことを条件として、ルクセンブルグのプロの投資家に対する外国法A I Fの受益証券または株式の販売が、ルクセンブルグで設立されたA I F Mにより行われる場合において2013年法第6章および第7章の規定に従って行われる場合、または別の加盟国もしくは第三国で設立されたA I F Mにより行われる場合において通達2011/61/EU第6章および第7章の規定に従って行われる場合には、免除される。

- i 認可を受けたUCIは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に記載されるUCIについては、リストへの登録の申請は、設立または設定の日から1か月以内にC S S Fに対しなされなければならない。ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

- 2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付I M L通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与られている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集合的に投資することを目的とするもの」とされている。

る。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

- 2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁 (Institut Monétaire Luxembourgeois) (IML) によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S Fに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

- 2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人(または、F C Pの場合は管理会社)に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人/管理会社(F C Pの場合)は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない(監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。)。パート ファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される(2010年法第150条第2項)。

パート ファンドに関しては、投資法人/管理会社(F C Pの場合)は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書(ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語)(以下「K I I」という。)を作成しなければならない(2010年法の第159条を参照のこと)。K I Iは、該当するU C I T Sの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない。募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T Sの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するU C I T Sへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク/利益プロフィール。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法(請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。)を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

K I Iは、当該U C I T Sが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている(2010年法第155条および第156条)。

- U C Iはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品(PRIIP)の重要情報文書に関する新たなEU規則(EU規則1286/2014)を採択した。当該EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の性質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP(投資信託を含む。)が小口投資家にとって利用可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

同EU規則は、EU官報での公告から20日後に施行される。同規則は、2016年12月31日から加盟国において適用される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

() 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パート に服するUCIは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パート に服する、同法第88 - 2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88 - 2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

() 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177(2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。)に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

() 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添

付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

() 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人(réviseur d'entreprises agréé)に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの運用(その中央管理事務および預託機関を含む。)および(資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について)監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることでありと述べている。

() 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136(CSSF通達08/348により改正)およびCSSF通達15/627に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

() 違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS(またはそのうちの一または複数のコンパートメント)(以下「吸収される側のUCITS」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS(以下「吸収する側のUCITS」という。)に移転する場合

- 2つ以上のUCITS(またはその/それらの一または複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS(またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS(またはコンパートメント)に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS(一部または全部が吸収される)がルクセンブルグで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関(複数の場合もある。)は、合併の条件のドラフト(特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの)がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、通達2009/65/EC第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、通達2009/65/EC第41条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、通達2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび/または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルグで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会(該当する場合)のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日

を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルグで設立されたF C Pの法的形態を有するU C I T Sについては、これらのU C I T Sの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のU C I T Sとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のU C I T Sの管理会社により、および法人形態の吸収される側のU C I T Sの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のU C I T Sが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款(本項の規定が適用されることが了解されている。)に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のU C I T Sの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

吸収される側のU C I T Sが消滅するF C Pである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該U C I T Sの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならない。かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、R E S Aに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該U C I T Sの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係するコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

2.5.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

(注)純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. S I C A Vについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1(場合に応じて)を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるよう、招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 裁判所によって命令されていない通常の清算

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もしあれば)に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルグの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下は、現行のルクセンブルグの法律の特定の側面(すべてを網羅するものではない。)に関する理解に基づいている。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 出資税

2002年法第128条および2002年法を改定する2008年12月19日法の廃止に従い、2010年法に準拠する事業体の設立に際しては、出資税は支払われなくなる。

パート に基づくUCITSまたはパート に基づくUCIのみが、その設立の登記またはその定款の変更に関し、75ユーロの固定登録税を支払う必要がある。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産総額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集会的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 信用機関への預金への集会的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCI

の個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証券として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券/投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定され、
 - () その唯一の目的が短期金融商品への集積的投資および信用機関への預金であり、
 - () そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - () 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
- d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
- e) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
 - () 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者/ルクセンブルグに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託共に、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、ルクセンブルグの通常の所得税、株式譲渡益課税(キャピタル・ゲイン課税)、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設/常任代理人を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉徴収税の対象となることがある。

2.6.3 投資主への課税関係

ルクセンブルグ法の一般的概要を記すると、原則として、契約型および会社型の投資信託共に、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益権者が、当該ファンドの投資証券または権利につい

て、ルクセンブルグの通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設/常任代理人を有している特定の場合は、この限りでない。

ルクセンブルグの居住者ではない契約型投資信託(パート U C Iまたはパート U C I)の受益者は、ルクセンブルグのキャピタル・ゲイン課税の対象にはならない。ただし、該当する二重課税防止条約の規定(もしあれば)の適用により、契約型投資信託(パート U C Iまたはパート U C I)を通じてかかる者がルクセンブルグ居住会社(S I C A R (*société d'investissement en capital à risque*))を除く。)、会社型投資信託、または同族不動産管理会社の資本金の10%超を保有することになり、かつ()かかる会社の株式がその取得から6か月以内に処分され、かつ()かかる者が15年超ルクセンブルグの居住者であり、かつ自身の受益証券を譲渡した日の5年前までの期間にルクセンブルグの非居住者になっていた場合は、この限りではない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉徴収税の対象となることがある。

現在、2010年12月17日法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルグの会社の投資主または契約型投資信託の権利を有する受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルグの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4 付加価値税

ルクセンブルグの付加価値税(以下「V A T」という。)法に定められているとおり、会社型投資信託(すなわちS I C A V、SICAFまたはS I C A R)および契約型投資信託(すなわちF C P)は、V A Tの趣旨上、課税対象者の取り扱いを受ける。したがって、投資信託は、ルクセンブルグにおいて、前段階V A T控除権を有さないV A Tの趣旨上の課税対象者とみなされるものとする。

ルクセンブルグにおいて、V A Tの免除は、投資信託の運用業務の資格を有する業務に対し適用される。かかる投資信託(またはF C Pの場合は、その管理会社)に提供されるその他の業務は、V A Tの課税対象となる可能性があり、投資信託/その管理会社のルクセンブルグにおけるV A T登録が必要となる可能性がある。かかるV A T登録を行うことにより、投資信託/その管理会社は、海外から購入した課税対象サービス(または一定範囲の物品)についてルクセンブルグにおいて課されるV A Tを自己申告納付する義務を果たさなければならない。

投資信託によるその受益者に対する支払金に関しては、かかる支払金が投資信託の受益証券の購入に関連するものであり、したがって、投資信託に対して提供した課税対象サービスに対し受け取った対価ではない限り、原則として、ルクセンブルグにおけるV A Tの納税義務は発生しない。

2016年9月30日に、ルクセンブルグV A T当局(Administration de l'Enregistrement et des Domaines)は、会社の取締役に関するV A Tの取り扱いおよびかかる取締役の業務に関するV A Tの取り扱いに関する通達781(以下「通達781」という。)を公表した。

通達781において、ルクセンブルグV A T当局は、独立した取締役は、V A Tの課税対象になる者であることを確認した。通達781には、さらに、雇い主に代わって取締役として行為する従業員は、V A Tの課税対象にはならない者であること、したがって、V A T登録する義務はないことも明記された。V A T登録の義務(もしあれば)は、雇い主にある。

しかしながら、通達781には、契約型投資信託の取締役およびマネージャーに対する報酬、およびかかる投資信託の管理会社またはゼネラル・パートナーの取締役およびマネージャーに対する報酬(後者の場合、ゼネラル・パートナーの会社の業務に関する報酬を除く。)に関するV A Tの免除規定の適用に関しては、記載されていない。ヨーロッパの法制によると、かかるV A T免除は、該当する業務が投資信託の運用のための「特別かつ必要な」業務としてみなされる場合に適用されなければならない。

管理会社の取締役を支払われる報酬は、管理会社(コモン・ファンド/FCPおよび管理会社を指定した会社)の資金の運用に関する部分は、免税されるべきであるが、管理会社の経営に関する部分は、VATの課税対象となる。管理会社の取締役は、VAT免除の適用の正当性を主張する立場でなくてはならない。

2.6.5 共通報告基準(CRS)

2014年12月9日に、欧州連合理事会は、2011年2月15日付通達2011/16/EUを改正する、税務に関する管理上の協力に関する通達2014/107/EU(現在、EU加盟国間における金融口座情報の自動的交換について定めている。)(以下「DAC通達」という。)を採択した。上記の通達の採択により、OECDのCRSが適用され、2016年1月1日現在、欧州連合内の情報の自動的交換が一般化されている。

また、ルクセンブルグは、CRSに基づき自動的に情報を交換することができるよう、OECDの多国間管轄官庁協定(以下「多国間協定」という。)に調印した。かかる多国間協定に基づき、ルクセンブルグは、2016年1月1日現在、他の参加法域と自動的に金融口座情報を交換している。CRS法は、ルクセンブルグ法にCRSを導入するDAC通達と共にかかる多国間協定を実行するものである。

CRS法の条項に基づき、ファンドは、LTAに対し、毎年、()CRS法における意味の範囲内の口座保有者である各報告対象者、および()CRS法における意味の範囲内のパッシブNFEの場合は、報告対象者である、各実質的支配者(Controlling Person)の氏名(または名称)、住所、居住している加盟国、TIN、および生年月日および出生地を報告することを要求される可能性がある。かかる情報は、LTAによって外国税務当局に開示される場合がある。

CRS法に基づき自身の報告義務を果たすファンドの能力は、ファンドに対し情報(各投資家の直接的または間接的所有者に関する情報および要求される裏付け証拠文書を含む。)を提供する各投資家にかかっている。ファンドの要請により、各投資家は、ファンドに対しかかる情報を提供することに同意するものとする。

ファンドは、CRS法により課される税金または課徴金の支払いを回避するために、課された一切の義務を履行するよう努めるが、ファンドがかかる義務を履行することができるという保証はない。CRS法により、ファンドが税金または課徴金を課せられた場合、投資家が保有する受益証券の価額が大幅に下落する可能性がある。

ファンドによる文書の要求に応えることを怠った投資家は、かかる投資家の情報提供義務の不履行に起因する、ファンドまたは管理会社に課せられた一切の税金および課徴金を請求される可能性があり、また、ファンドは、自身の単独裁量により、かかる投資家の受益証券を買い戻すことができる。

投資家は、自身の投資に対するCRS法の影響に関し、自身の税務アドバイザーに相談するか、または専門家の助言を求めべきである。

2.6.6 FATCA

FATCAを適用する手続きの一部として、ルクセンブルグは、ルクセンブルグに所在する(IGAにおける意味の範囲内の)金融機関に対し、FATCAに従わない(IGAにおける意味の範囲内の)特定米国人および非米国金融機関(もしあれば)により保有されている金融口座に関する情報を要請により管轄官庁に報告することを義務付ける2015年7月24日付ルクセンブルグ法により施行されるモデルI政府間協定(以下「IGA」という。)を締結した。

ファンドは、IGAおよびルクセンブルグ法に基づく外国金融機関(以下「FFI」という。)である。かかる法的地位には、ファンドのすべての投資家に関する情報を定期的に取得し、かつ確認する義務が含まれる。ファンドの要請により、各投資家は、特定の情報((IGAにおける意味の範囲内の)非金融外国事業体(以下「NFFE」という。))の場合は、当該NFFEの保有に関する一定の上限を上回る直接的または間接的保有に関する情報を含む。)および要求される裏付文書を提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、その取扱いに影響を及ぼす一切の情報(例え

ば、新しい郵送用住所または新しい居住地の住所など)を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

適用されたFATCAおよびIGAにより、ファンドは、IGAの条項に基づき、LTAに対し、投資家の氏名、住所および納税者番号(該当する場合)および口座残高、収益および総手取金(完全に網羅されていない。)などの情報を開示する義務を負うことになる可能性がある。かかる情報は、それ以降、LTAによって米国内国歳入庁に報告される。

さらに、ファンドは、個人データの処理について責任を負うものとし、また、各受益者は、LTAに報告されたデータにアクセスし、(必要な場合、)かかるデータを訂正する権利を有する。ファンドによって取得されたあらゆるデータは、個人データの処理に関連する個人の保護に関する2002年8月2日付ルクセンブルグ法(改正済)に従って処理されるものとする。

ファンドは、FATCAに基づく源泉徴収税の課税を回避するために、課された一切の義務を履行するよう努めるが、ファンドがかかる義務を履行することができるという保証はない。FATCAにより、ファンドが源泉徴収税の対象となった場合、投資家が保有する受益証券の価額が大幅に下落する可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を得て、LTAに伝達することを怠った場合、米国源泉の収益の支払いおよび米国源泉の利益および配当を発生させる可能性のある財産またはその他の資産の売却から生じる手取金に30%の源泉徴収税が課せられることになる可能性がある。

ファンドによる文書の要求に応えることを怠った投資家は、かかる投資家の情報提供義務の不履行に起因する、ファンドに課せられた一切の税金を請求される可能性があり、また、ファンドは、自身の単独裁量により、かかる投資家の受益証券を買い戻すことができる。

仲介機関を通じて投資を行う投資家は、その仲介機関が米国源泉徴収税制度および報告制度に従っているか、また、どのように従っているかを確認する必要がある。

投資家は、上記の要件に関し、米国の税務アドバイザーに相談するか、または専門家の助言を求めべきである。

3. ルクセンブルグの専門投資信託(以下「SIF」という。)

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法を採択した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年2月13日法に準拠するSIFになった。

2007年法は、直近では2016年法により改正された。

3.1 範囲

SIF制度は、(i)その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび(ii)その設立文書によりSIF制度に服するUCIに特別に適用される。

さらに、SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に通達2003/71/EC等の各種欧州通達(いわゆる「目論見書通達」。)の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家が、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、信用機関の業務の遂行および追求に関する通達2013/36/EUに定める信用機関、金融商品市場に関する通達2014/65/EUに定める投資会社もしくはUCITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009/65/CEに定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資

家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がSIFへの投資を認められることを意味する。

SIF制度に従うためには、具体的に、設立文書(定款または約款)に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもSIF制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託(以下「FCP」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人(SICAVまたはSICAF)

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF(いわゆる「アンブレラ・ファンド」。)を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式/受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく(買戻しおよび/または申込みについて)オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還(該当する場合。)に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、(例えば、SIFが発行したワラントの行使時に)所定の確定価格で株式を発行することができ、または(例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため)純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

SIFは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式(当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。)によっても行うことができる。

3.3 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートと同様に、2007年法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するピークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、CSSFは、特に、通達CSSF 07/309を、専門投資信託におけるリスク分散に関して発行し、そこで専門投資信託がリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型SIFのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一SIF(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および/または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、SIFがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるSIFの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 慎重な制度

SIFは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、SIFは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役/マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法の規定により、SIFは、CSSFによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うSIFは、2013年法が適用される範囲のAIFの資格を自動的に得るわけではない。SIFは、AIFの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するSIFに対しては、2007年法パート の特定の規定が適用される。

3.4.2 保管受託銀行

SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登記上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルグ支店である預託機関、または金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に規定する投資会社に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に記載される条件をも満たす場合に限り、預託機関としての資格を有する。

最初の投資日から5年間の間に行使することができる買戻請求権がなく、かつその中核的な投資方針に従って、2013年法第19条第8項a)に従い保管されなければならない資産には一般的に投資しないか、または同法第24条に従い発行者もしくは非上場会社の支配権を潜在的に取得するためにかかる会社に一般的に投資するコモン・ファンドおよびSICAVについては、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第26-1条に定める金融商品以外の資産のプロの預託機関の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する会社も預託機関となることができる。

資産の保管は、「監督」という概念で理解されるべきである。つまり、預託機関は、SIFの資産がどのように投資されているか、またかかる資産を入手するための方法および場所を常に認識しておかなければならないことを意味する。このことにより、資産の物理的保管が現地の副預託機関に委託されることが妨げられることはない。

SIF法は、預託機関に対し、2010年12月17日法により課せられたファンドの特定業務に関する追加の監視業務を行うことを要求していない。預託機関の業務に関するかかる緩和は、特に、ヘッジ・ファンドに関して(特に、プライム・ブローカーの多大な関与の点において)有益であると考えられる。

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。

- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

A I Fに該当しないS I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

A I Fに該当しないS I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(PRIIPSKID)を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が通達2014/65/EUの別紙に定める専門投資家のみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でCSSFに提出されなければならない。)、またはS I Fが2018年1月1日までにUCITS-KIIに類似する文書を発行することを選択した場合(この場合、S I Fは2019年1月31日までPRIIPSKIDを発行する義務を免れる。)はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

以下は、ルクセンブルグの法律の特定の側面(すべてを網羅するものではない。)に関する理解に基づいている。

S I Fは、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税の免除を規定している。年次税が免除されるものは、以下のものである。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券が、2007年法第68条、2010年法第174条またはリザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法第46条により規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - () そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - () 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ピークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS

I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個々のクラスに準用される。

d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、S I F法および2010年12月17日法を改正し、A I Fの新たな形態であるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「R A I F」という。)を導入した。R A I Fは、A I F M Dの範囲内で、許可されたA I F Mによって運用され、その受益証券は、情報に精通した投資家向けのものである。R A I Fは、C S S Fの事前の許可を必要とせず、またC S S Fによる継続的で(直接的で)慎重な監督に服するものでもない。

R A I F制度の主な特徴の概要は、以下のとおりである。

- 法的構造の柔軟性：ルクセンブルグのすべての会社、パートナーシップおよび契約型法的形態を利用することができる。また、R A I Fは、変動資本構造を選択することもできる。さらに、R A I Fは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立されることもできる(すなわち、複数のコンパートメントまたはサブ・ファンドを有することもできる。)。リスク分散要件は、S I Fに適用されるものと一致している。ただし、R A I Fが適格リスク資本投資対象のみに投資することを選択した場合は、リスク分散要件は適用されない。R A I Fは、あらゆるファンド戦略を採用することができ、あらゆる資産クラスに投資することができ、また、一定の条件に基づき、自身の資産ポートフォリオを分散させる必要がない。
- 適格投資家：R A I Fは、情報に精通した投資家向けである。かかる投資家カテゴリーには、機関投資家、プロの投資家および最低金額(125,000ユーロ)以上を投資する投資家または情報に精通した投資家としての資格を有する投資家が含まれる。
- R A I Fは、C S S Fの監督に服するものではない。S I FまたはS I C A Rとは異なり、R A I Fは、C S S Fの事前の許可を必要とせず、また、C S S Fの慎重な監督に服するものでもない。R A I Fは、その設立から10日以内にルクセンブルグ商業および法人登記所において登記されなければならない。
- 許可されたA I F Mが指定されなければならない。R A I Fは、自動的にA I Fの資格を有し、ルクセンブルグ、他のE U加盟国または場合に応じて、第三国(ただし、第三国のマネージャーがA I F M Dの運用パスポートを入手することができることを条件とする。)において設立された許可されたA I F Mを指定しなければならない。
- 税制：R A I Fは、年率0.01%の年次税(taxe d'abonnement)(様々な免除がある。)が課されるか、またはS I C A Rに適用される税制に服するものとする(すなわち、適格リスク資本収益および利益を除き、完全に課税対象となる。)。A I F運用業務に関するV A T免除も適用される。
- 転換：既存のS I F、S I C A Rおよび規制対象外のA I Fは、投資家およびC S S F(該当する場合)の該当する承認を得ることを条件として、R A I Fのために選択を行うことができる。

第2【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

- (1) 日本語版目論見書の表紙に図案を採用する。
- (2) 交付目論見書の概要として、別紙を使用する。

交付目論見書の概要

- マルチ・マネージャー・アクセス
 - エマージング・マーケット・デッド
 - US マルチ・クレジット
 - ハイ・イールド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券	
投資方針 投資目的	<ul style="list-style-type: none"> - エマージング・マーケット・デッドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、エマージング市場における債券戦略を行う専用ポートフォリオを通じて米ドル建ての債券に主として投資することにより、エマージング・マーケット・デッドの投資方針の達成に努めます。 - US マルチ・クレジットはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、専用ポートフォリオを通じて主に米ドル建ての債券に主として投資することにより、US マルチ・クレジットの投資方針の達成に努めます。 - ハイ・イールドはアクティブな運用を行い、投資方針は長期的な実質利益を追求することです。ポートフォリオ・マネージャーは、専用ポートフォリオを通じてハイ・イールド債券に主として投資することにより、ハイ・イールドの投資方針の達成に努めます。 	
リスク要因	価格変動リスク/金利変動リスク/信用リスク/カントリー・リスク/為替変動リスク/先物取引に関するリスク/派生商品の利用に伴うリスク/新興国市場への投資に関するリスク 等	
お申込単位	原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。	
お申込受付日	原則として、ファンド営業日かつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込みいただけない場合がありますので、詳しくは、販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。	
お申込価格	各申込日の翌ファンド営業日に計算される投資証券1口当たりの純資産価格です。	
お申込手数料	お申込手数料はございません。	
お買戻価格	ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日に決定される投資証券1口当たりの純資産価格	
受渡し	約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目	
存続期間	無制限	
報酬	エマージング・マーケット・デッド US マルチ・クレジット ハイ・イールド	純資産額の上限年率1.25% 純資産額の上限年率0.85% 純資産額の上限年率1.25%

<p>その他の費用・ 手数料</p>	<p>- ファンドは、あらゆる運用費用および管理事務費用、ならびに本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税、特にルクセンブルグの年次税(0.01%)を負担します。</p> <p>- 個々のサブ・ファンドおよび/または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよびクラスに請求されます。</p> <p>- コストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に比例して、またはファンドもしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券のクラスに請求されます。</p> <p>その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
<p>課税関係</p>	<p>ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。</p>
<p>日本における 販売会社</p>	<p>U B S 証券株式会社</p>

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセス の投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセス（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2020年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

SICAVの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2020年7月31日現在のSICAVの結合純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

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

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

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

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業的前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2020年11月20日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ
代表して署名

バレリー・ピアストレリ

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2020;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 20 November 2020

Represented by

Valérie Piastrelli

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査人報告書

マルチ・マネージャー・アクセス の投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、マルチ・マネージャー・アクセス（以下、本監査報告書において「SICAV」という。）および各サブ・ファンドの2019年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

SICAVの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2019年7月31日現在のSICAVの結合純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2019年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のSICAVの結合運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルクの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。ルクセンブルグのCSSFが採用した2016年7月23日法およびISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

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

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規定」という。）に従ってSICAVから独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

SICAVの取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対するSICAVの取締役会の責任

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

財務書類の作成において、SICAVの取締役会は、SICAVおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、SICAVの取締役会がSICAVの清算、いずれかのサブ・ファンドの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業的前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2019年11月20日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ
代表して署名

バレリー・ピアストレリ

Audit report

To the Shareholders of
Multi Manager Access II

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Multi Manager Access II (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2019;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 July 2019;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 20 November 2019

Valérie Piastrelli

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。